



27 Mart 2013

Sayın Ortaklarımız, Değerli Yatırımcılarımız,

Şirketimizin 2012 yılı faaliyetlerini görüşeceğimiz Genel Kurul Toplantımıza hoş geldiniz. Hepinizi Yönetim Kurulumuz adına saygı ile selamlıyorum.

Geçtiğimiz 2012 senesinde genel olarak dünya’da ve özellikle Avrupa’daki kağıt sektöründe sıkıntılı bir dönem yaşanmıştır. Ülkemizde de bilhassa Uzak Doğu’dan yapılan ve kaliteye önem verilmeyen ucuz kağıt ithalatlarının getirdiği çeşitli zorluklarla karşılaşmıştır.

2012 yılında karşılaşılan bu ekonomik sıkıntıları aşabilmek ve her alanda azami tasarruf tedbirlerini uygulayabilmek amacıyla iş gücünde de bazı kadro azaltmaları yapılması zorunluluğu doğmuştur.

2012 senesi faaliyetimizi kısaca özetlersek :

Şirketimiz bu yıl içinde farklı gramajlarda (60 gr/m² - 220 gr/m²) 80.673 ton brüt üretim gerçekleştirmiştir. Toplam 70.380 ton kağıt satışı ile 122.716.725 TL ciro sağlanmıştır. Bu faaliyet döneminde 2012 yılı şirket karımız vergi öncesi 8.597.033 TL, net dönem karımız ise tüm vergilerden arındırıldıktan sonra 6.768.621 TL olarak ortaya çıkmaktadır.

Rakamsal olarak ifade edebildiğimiz bu somut başarıların yanı sıra iftiharla ilave etmek istediğimiz diğer bir husus’ta; Alkim Kağıt olarak kağıt sektöründe ulaştığımız en üst düzeydeki saygın konumumuzdur. Alkim Kağıt bugün sadece Türkiye’de değil Balkanlardan Türki Cumhuriyetlere ve Orta Doğu’ya kadar her yerde kalitesiyle, büyük tonajlarıyla ve zamanında gerçekleştirdiği teslimat ve sevkiyatlarıyla bilinen bir marka haline gelmiştir.

Burada, huzurunuzda başta Genel Müdürümüz ve Yöneticilerimiz olmak üzere tüm çalışanlarımıza şirketimizin başarılarındaki büyük payları sebebiyle en derin teşekkürlerimizi sunuyoruz.

Saygılarımızla,

Alkim Kağıt Yönetim Kurulu adına :

M. Reha KORA
Makine Yüksek Mühendisi
Yönetim Kurulu Başkanı

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 Kirovası 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 yapıları

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	

c) 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 gurubu 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.

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
NAMİK 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 çalışmalara 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 Arkın Kora

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Adı Soyadı	Görevi
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

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 arttırılmış 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 makinelerde 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.

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 (Distributed 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.

İcra 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.

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 yasalari formüle etmek ve test etmek amacıyla özellikleri, 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.

YAPILMAKTA OLAN VE TAMAMLANAN YATIRIMLAR	DÖNEMBAŞI TUTARI	DÖNEMİÇİ TUTARI	AKTİFLEŞEN TOPLAM TUTAR	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	TAMAMLANMA DERECESESİ
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.

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



ALKİM SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ LTD.ŞTİ.

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.

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



c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler;

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

c) 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 bütünsel 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.

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 şirkette; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut 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 gerçekleşme 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 gerçekleşmiş 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:

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
	TOPLAM	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	31.12.2012 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
TOPLAM		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;

2012 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.

	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 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 dağıtımı yapılmayacaksa 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 dağıtımı 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 itibariyle 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 (Gözültü Pazarı ve C Listesi hariç) işlem gören ve değerlendirme günü itibariyle son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşur. Şirketimiz 2012 Faaliyet yılı sonu itibariyle İMKB Temettü endeksindeki şirketler arasında bulunmaktadır.

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

b) 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

c) 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 avantaja 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.

8) FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait

Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnot referansları		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar		85.555.250	74.968.274
Nakit ve nakit benzerleri	4	19.644.376	24.386.884
Ticari alacaklar		27.844.847	28.546.771
- Diğer ticari alacaklar	7	27.844.847	28.546.771
Diğer alacaklar		1.128.641	1.442.438
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	873	60.035
- Diğer alacaklar	8	1.127.768	1.382.403
Stoklar	9	29.031.959	15.784.177
Diğer dönen varlıklar	15	7.905.427	4.808.004
Duran varlıklar		58.067.370	62.072.234
Ticari alacaklar		75.000	-
- Diğer ticari alacaklar	7	75.000	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	162.110	125.030
Maddi duran varlıklar	11	56.839.317	60.643.598
Maddi olmayan duran varlıklar	12	7.253	17.937
Diğer duran varlıklar	15	983.690	1.285.669
Toplam varlıklar		143.622.620	137.040.508

İlişikte 19 ile 59' uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait

Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
	Dipnot		
	referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		27.922.242	20.553.699
Finansal borçlar	5	15.001.014	9.921.559
Diğer finansal yükümlülükler	6	414.406	873.000
Ticari borçlar		9.847.427	6.536.921
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	617.926	566.354
- Diğer ticari borçlar	7	9.229.501	5.970.567
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	148.870	606.804
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	2.510.525	2.615.415
Uzun vadeli yükümlülükler		11.952.071	10.563.430
Finansal borçlar	5	7.571.219	6.479.139
Diğer finansal yükümlülükler	6	75.000	-
Kıdem tazminatı karşılığı	14	2.599.028	2.303.664
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	1.706.824	1.780.627
Toplam yükümlülükler		39.874.313	31.117.129
Özkaynaklar		103.748.307	105.923.379
Ödenmiş sermaye	16	52.500.000	52.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	32.414.361	32.414.361
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	3.995.963	2.737.673
Geçmiş yıllar karları		8.069.362	6.096.143
Net dönem karı		6.768.621	12.175.202
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		143.622.620	137.040.508

İlişikte 19 ile 59' uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait****Kapsamlı gelir tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
	Dipnot	1 Ocak -	1 Ocak -
	referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış gelirleri,net	17	122.716.725	122.802.988
Satışların maliyeti	17	(104.431.064)	(105.693.533)
Brüt kar		18.285.661	17.109.455
Araştırma ve geliştirme giderleri	18	(124.890)	(91.748)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	18	(4.319.243)	(3.345.857)
Genel yönetim giderleri	18	(4.366.791)	(3.121.951)
Diğer faaliyet gelirleri	20	773.408	899.176
Diğer faaliyet giderleri	20	(309.453)	(22.667)
Faaliyet karı		9.938.692	11.426.408
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın karındaki pay	10	37.080	26.123
Finansal gelirler	21	1.681.997	6.634.196
Finansal giderler	22	(3.060.736)	(2.918.460)
Vergi öncesi kar		8.597.033	15.168.267
Vergiler		(1.828.412)	(2.993.065)
- Dönem vergi gideri	23	(1.902.215)	(3.192.858)
- Ertelenmiş vergi geliri	23	73.803	199.793
Net dönem karı		6.768.621	12.175.202
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		6.768.621	12.175.202
Hisse başına kazanç	24	0,0013	0,0023

İlişikte 19 ile 59' uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait

Özsermaye değişim tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2011	52.500.000	32.414.361	2.394.393	7.721.858	3.022.117	98.052.729
Transferler	-	-	-	3.022.117	(3.022.117)	-
Temettü ödemesi (Dipnot 25.e)	-	-	343.280	(4.647.832)	-	(4.304.552)
Net dönem karı	-	-	-	-	12.175.202	12.175.202
31 Aralık 2011	52.500.000	32.414.361	2.737.673	6.096.143	12.175.202	105.923.379
1 Ocak 2012	52.500.000	32.414.361	2.737.673	6.096.143	12.175.202	105.923.379
Transferler	-	-	-	12.175.202	(12.175.202)	-
Temettü ödemesi (Dipnot 25.e)	-	-	1.258.290	(10.201.983)	-	(8.943.693)
Net dönem karı	-	-	-	-	6.768.621	6.768.621
31 Aralık 2012	52.500.000	32.414.361	3.995.963	8.069.362	6.768.621	103.748.307

İlişikte 19 ile 59' uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait

Nakit akım tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		8.597.033	15.168.267
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	11-12	5.698.754	5.483.782
Kıdem tazminatı karşılığı	14	519.836	719.815
Şüpheli ticari alacak ters çevrilmesi	7-20	(102.064)	(97.570)
İştirak karından alınan pay	10	(37.080)	(26.123)
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı	20	294.382	(193.267)
Faiz geliri	21	(636.452)	(589.983)
Faiz gideri	22	332.460	385.507
İşçi davaları karşılığı	18	97.034	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi net nakit		14.763.903	20.850.428
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Kısa vadeli ticari alacaklar	7	803.988	(11.332.398)
Diğer alacaklar	8	313.797	1.113.992
Stoklar	9	(13.247.782)	3.229.627
Diğer dönen varlıklar	15	(3.097.423)	(1.123.438)
Uzun vadeli ticari alacaklar	7	(75.000)	873.000
Diğer duran varlıklar	15	301.979	430.805
Ticari borçlar	7	3.258.934	(3.485.818)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15-23	(201.924)	(5.705.757)
İlişkili taraflara ticari borçlar	25	51.572	124.786
Ödenen kıdem tazminatı	14	(224.472)	(222.155)
Ödenen vergiler	23	(2.360.149)	(2.586.054)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		287.423	2.167.018
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		642.033	593.007
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11-12	(2.178.171)	(9.540.690)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	11-12	-	219.759
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.536.138)	(8.727.924)
Finansal faaliyetler:			
Temettü ödemesi	16	(8.943.693)	(4.304.552)
İştirak sermaye artırımı	10	-	(22.500)
Finansal borçlardaki geri ödeme		6.165.222	9.609.484
Faktoringe verilen alacaklar	6	(383.594)	(1.235.000)
Ödenen faiz		(326.147)	(356.437)
Finansal faaliyetlerde(n) (kullanılan)/sağlanan net nakit		(3.488.212)	3.690.995
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(4.736.927)	(2.869.911)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	24.367.922	27.237.833
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	19.630.995	24.367.922

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu, birinci hamur kağıt, kuşe ve fotokopi kağıdı imalatı ve satışlarıdır. Şirket'in ana ortağı, Alkim Alkali Kimya A.Ş.'dir ("Alkim Kimya") (Dipnot 16).

Halka açıklık oranı %20.00 olan (2011: %20.00) Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 180'dir (2011 - 199).

Şirket'in kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi Kirovası Mevkii
Kemalpaşa-İzmir

Şirket'in ana ortağı olan Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin sermayesinin %67,2831'ine tekabül eden hisselerle sahip olan ortaklardan (Kora ailesi fertlerinden) Cihat Kora, M. Reha Kora, Arkın Kora, A. Haluk Kora, Ferit Kora, Özay Kora, Tülay Önel, Mithat Kora sahibi oldukları hisse senetlerinin kısmen veya tamamen satışı, sektörde yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılarla konu ile ilgili ilişkilerin kurulması, çeşitli opsiyonların değerlendirilmesi hususlarında danışmanlık hizmetlerinin verilmesi amacıyla İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bir sözleşme imzaladıklarını ve yetkilendirdiklerini 17 Ekim 2012 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'na bildirmişlerdir.

Ödenen temettü

Şirket, 10 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 2011 yılı ve geçmiş yıl karlarından toplam 8.943.693 TL tutarında brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. Bu karar doğrultusunda ilgili tutar hisse sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mart 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

SPK. Seri: XI. No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ SPK'nın Seri: XI. No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki finansal tablolar SPK’nın Seri: XI. No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın 2008/16. 2008/18. 2009/02 ve 2009/4 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket’in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

31 Aralık 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Şirket’in performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler, 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerine hiç bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

2.3 Konsolidasyon esasları

Finansal tablolar; Şirket ve iştirakinin hesaplarını aşağıdaki "İştirakler" maddesinde belirtilen şekilde özkaynak yöntemine göre yansıtmaktadır. Özkaynak yöntemine göre konsolidasyona dahil edilen iştirakin finansal tabloları bu finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır.

İştirakler

İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemi uyarınca muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, iştirak faaliyetleri üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da. İşlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraki ve ortaklık yapısındaki hissesini göstermektedir:

	Hisse oranı (%)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. ("Alkim Sigorta")	50.00	50.00

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iade, indirim ve iskontoların düşülmesi suretiyle bulunmuştur (Dipnot 17). Kira gelirleri dönemsel taahhuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket, ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına göre, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskonto faiz geliri olarak kaydetmektedir. Temettü gelirleri ise tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılırlar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4.2 Stoklar

Şirket'in stokları; selüloz stokları, bobin halinde veya ebatlandırılmış yarı mamul ve mamuller, kimyasallar, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup, Şirket stoklarını ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir (Dipnot 9).

2.4.3 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve itfa edilmeye başlanırlar. Maddi duran varlıkların atık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Amortisman enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve maddi duran varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır (Dipnot 11). Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabi tutulmamışlardır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Oran (%)

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	2-13
Binalar	2-4
Makine, tesis ve cihazlar	4-25
Taşıt araçları	10-25
Döşeme ve demirbaşlar	5-20

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan kar veya zararlar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 20).

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerini bilançodan çıkarır, Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman tabi tutulurlar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları alış yılından itibaren 10 ile 20 yıl arasındaki ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Dipnot 12).

2.4.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağıdır.

2.4.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 5). Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansal maliyet olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansal maliyet oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 22).

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmakta olup Şirket'in, raporlanan dönemler içerisinde herhangi bir özellikli varlığı bulunmamaktadır.

2.4.7 Ticari borçlar

Ticari borçlar finansal tablolara alındıkları tarihte makul değerleri ile, müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir (Dipnot 7).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4.8 Finansal varlıklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

2.4.9 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.4.10 Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 24).

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.4.11 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; finansal sonuçlara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 28).

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.4.12 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 13).

2.4.13 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Olmaması durumunda muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4.14 Kiralama işlemleri

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır (Dipnot 5). Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başında kiralanan varlığın rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o günkü indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, bakiye borç üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal masraflar arasında tahsis edilir. Finansal masraflar düşüldükten sonra ilgili finansal kiralama borçları, finansal kiralama borçları olarak kayıtlara alınır. Finansal maliyetin faiz unsuru, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanla tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.4.15 İlişkili taraflar

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2.4.16 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket üst düzey yöneticileri Şirket'in tek bir alanda faaliyet göstermesini ve Türkiye dışındaki faaliyetlerinden hiçbirinin kendi başına toplam faaliyetler içerisinde önem arz etmediğini göz önünde bulundurarak, stratejik kararlarını Şirket'in tüm faaliyetlerini kapsayacak şekilde almaktadırlar. Bu nedenle, UFRS 8. "Faaliyet Bölümleri"ndeki ilgili hükümler doğrultusunda, Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup, finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.

2.4.17 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 23). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 23).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 23).

2.4.18 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

2.4.19 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.20 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır (Dipnot 20).

Şirket'in faktoring şirketine temlik ettiği bazı müşterilerinden olan ticari alacaklar, bilançoda uzun ve kısa vadeli ticari alacaklar hesabında takip edilmekte ve söz konusu işlem neticesinde faktoring şirketine işlem komisyonu ödenmektedir. Faktoring şirketine olan borçlar ise bilançoda uzun ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler hesabında takip edilmektedir (Dipnot 6 ve 7).

2.4.21 Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüler ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe tahmini aşağıdaki gibidir:

- Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 2.599.028 TL ve 2.303.664 TL'dir.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Yoktur (Bakınız dipnot 2.4.16).

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit	22.593	19.296
Bankalar	19.515.090	24.367.588
- TL vadeli mevduatlar	10.800.450	4.513.296
- TL vadesiz mevduatlar	91.719	332.245
- Yabancı para vadeli mevduatlar	8.608.565	19.461.336
- Yabancı para vadesiz mevduatlar	14.356	60.711
Diğer Hazır Değerler	106.693	-
	19.644.376	24.386.884
Eksi: faiz tahakkuku	(13.381)	(18.962)
Nakit akım tablosuna baz olan nakit ve nakit benzerleri toplamı	19.630.995	24.367.922

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ortalama vadeleri 1 aydan az olup (2011: 1 aydan az) ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %8 dir (2011: yıllık %10,6).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yabancı para vadeli mevduatların ise vadeleri 1 aydan az olup (2011: 1 aydan az) ağırlıklı etkin faiz oranı 2%'dir (2011: yıllık %3,7).

Yabancı para mevduatın döviz detayı Dipnot 26.c'de açıklanmıştır. Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup herhangi bir risk bulunmamaktadır. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşılmaktadır.

5. Finansal borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	-	1
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısmı	15.001.014	9.921.558
Kısa vadeli finansal borçlar	15.001.014	9.921.559
Uzun vadeli krediler	7.571.219	6.479.139
Uzun vadeli finansal borçlar	7.571.219	6.479.139
Toplam finansal borçlar	22.572.233	16.400.698

a) Krediler:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)	Tutar	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli krediler:				
TL cinsinden banka kredileri	-	-	0,00	1
				1
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısmı:				
ABD doları cinsinden banka kredileri (*)	0,86	15.001.014	0,83	9.921.558
		15.001.014		9.921.558
Uzun vadeli krediler:				
ABD doları cinsinden banka kredileri (*)	0,84	7.571.219	0,86	6.479.139
		7.571.219		6.479.139

(*) ABD doları cinsinden GSM banka kredileri, faiz oranı Libor+ %0,20'e göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredileri içermekte olup, bu krediler için herhangi bir teminat verilmemiştir (2011: Libor+ %0,25).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013	-	-
2014	7.571.219	6.479.139
	7.571.219	6.479.139

5. Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
- 31 Aralık 2012:			
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	3.623.807	18.948.426	22.572.233
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	-	-
Toplam	3.623.807	18.948.426	22.572.233
- 31 Aralık 2011:			
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	8.909.462	7.491.235	16.400.697
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	1	-	1
Toplam	8.909.463	7.491.235	16.400.698

6. Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 489.406 TL tutarında (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 873.000 TL) gayri kabulü rücu olarak faktoringe verilen alacaklarına karşılık olan yükümlülüğünü yansıtmakta olup, 414.406 TL'lik kısmı kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerde, 75.000 TL'lik kısmı uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerde takip edilmektedir. (31 Aralık 2011 itibariyle 873.000 TL'lik kısmı kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerde takip edilmektedir.)

7. Ticari alacaklar ve borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli ticari alacaklar		
Vadeli çekler ve alacak senetleri.net	22.968.911	23.176.481
Müşteri cari hesapları, net	4.464.828	4.497.290
Faktoringe verilen alacaklar(Dipnot 6 ve 9)	411.108	873.000
Şüpheli alacaklar	58.069	160.133
	27.902.916	28.706.904
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(58.069)	(160.133)
	27.844.847	28.546.771

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle iskonto edilmiş taşınan değerlerin hesaplanmasında kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL, ABD Doları ve Euro cinsinden olan ticari alacaklar için sırasıyla yıllık %5,95, %0,31 ve %0,26 (2011: sırasıyla yıllık %10,19, %0,53 ve %0,26) olup ağırlıklı ortalama vadeleri 2 aydır (2011: 2 ay).

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	115.655	42.036
0-30 gün vadeli	9.828.356	6.752.495
31-60 gün vadeli	9.925.766	7.950.275
61-90 gün vadeli	4.037.467	5.277.545
91-120 gün vadeli	3.099.897	5.045.642
121 gün ve üzeri	837.706	3.478.778
	27.844.847	28.546.771

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 26.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Şüpheli alacak karşılığının cari yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	160.133	257.703
Cari yıl içerisinde tahsil edilen (Dipnot 20)	(102.064)	(97.570)
31 Aralık	58.069	160.133

Şirket ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak karşılık ayırmıştır. Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin olmadığını öngörmektedir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
--	----------------	----------------

b) Uzun vadeli ticari alacaklar

Faktoringe verilen alacaklar (Dipnot 6)	75.000	-
	75.000	-

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1-2 yıl vadeli	75.000	-
	75.000	-

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
--	----------------	----------------

c) Kısa vadeli ticari borçlar

Satıcılar cari hesapları, net	9.229.501	5.970.567
	9.229.501	5.970.567

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari borçların iskonto edilmiş taşınan değerinin hesaplanmasında kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL, ABD Doları ve Euro cinsinden ticari borçları için sırasıyla yıllık %5,83, %0,23 ve %0,07 (2011: sırasıyla yıllık %11, %1,06 ve %0,44) olup ağırlıklı ortalama vadeleri 2 aydır (2011: 2 ay).

8. Diğer alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
İade alınacak katma değer vergisi ("KDV")	978.048	1.365.594
Verilen depozito ve teminatlar	120.992	16.590
Diğer	28.728	219
	1.127.768	1.382.403

9. Stoklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammadde ve malzemeler	9.012.910	7.286.492
Yarı mamuller	4.161.819	325.014
Mamuller	4.419.372	2.535.765
Diğer stoklar	56.293	183.616
Yoldaki mallar	11.381.565	5.453.290
	29.031.959	15.784.177

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirak:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Hisse oranı (%)	Tutar	Hisse oranı (%)
Alkim Sigorta	162.110	50.00	125.030	50.00
	162.110		125.030	

İştirakin dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	125.030	76.407
İştirakin karındaki pay	37.080	26.123
Sermaye artırım	-	22.500
31 Aralık	162.110	125.030

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Özkaynak yöntemi ile finansal tablolara dâhil edilen Alkim Sigorta'nın finansal bilgileri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	1.684.649	1.185.229
Toplam yükümlülükler	1.341.878	935.169
Net satışlar	297.429	228.236
Net dönem karı	74.160	97.245

11. Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	7.316.240	-	-	-	7.316.240
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.704.931	3.850	-	-	1.708.781
Binalar	10.699.260	8.000	-	-	10.707.260
Makine, tesis ve cihazlar	88.601.280	908.069	(452.738)	3.774.421	92.831.032
Taşıt araçları	577.221	-	(134.641)	263.972	706.552
Döşeme ve demirbaşlar	2.348.870	168.509	-	-	2.517.379
Yapılmakta olan yatırımlar	3.223.728	1.075.562	-	(4.038.393)	260.897
	114.471.530	2.163.990	(587.379)	-	116.048.141
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(534.372)	(85.871)	-	-	(620.243)
Binalar	(4.912.877)	(406.211)	-	-	(5.319.088)
Makine, tesis ve cihazlar	(46.163.282)	(4.918.015)	169.680	-	(50.911.617)
Taşıt araçları	(319.219)	(128.917)	123.317	-	(324.819)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.898.182)	(134.875)	-	-	(2.033.057)
	(53.827.932)	(5.673.889)	292.997	-	(59.208.824)
Net defter değeri	60.643.598				56.839.317

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	7.316.240	-	-	-	7.316.240
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.681.846	23.085	-	-	1.704.931
Binalar	10.697.764	1.496	-	-	10.699.260
Makine, tesis ve cihazlar	82.495.858	385.550	-	5.719.872	88.601.280
Taşıt araçları	869.796	57.136	(349.711)	-	577.221
Döşeme ve demirbaşlar	2.173.358	176.243	(731)	-	2.348.870
Yapılmakta olan yatırımlar	51.059	8.892.541	-	(5.719.872)	3.223.728
	105.285.921	9.536.051	(350.442)	-	114.471.530
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(450.232)	(84.140)	-	-	(534.372)
Binalar	(4.507.860)	(405.017)	-	-	(4.912.877)
Makine, tesis ve cihazlar	(41.445.565)	(4.717.717)	-	-	(46.163.282)
Taşıt araçları	(508.389)	(134.048)	323.218	-	(319.219)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.793.227)	(105.687)	732	-	(1.898.182)
	(48.705.273)	(5.446.609)	323.950	-	(53.827.932)
Net defter değeri	56.580.648				60.643.598

11. Maddi duran varlıklar (devamı)

Cari yıl amortisman ve itfa payı giderlerinin 5.565.477 TL (2011: 5.351.201TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine (Dipnot 19), 105.843 TL (2011: 105.798 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) ve 27.434 TL (2011: 26.783 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle halen kullanılmakta olan tamamıyla amorti olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Binalar	74.711	19.716
Makine, tesis ve cihazlar	819.395	750.063
Taşıt araçları	60.593	59.664
Döşeme ve demirbaşlar	1.697.895	1.379.852
	2.652.594	2.209.295

12. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012		31 Aralık 2012
	Açılış	İlaveler	Kapanış
Haklar – Yazılım	677.022	14.181	691.203
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(659.085)	(24.865)	(683.950)
Net defter değeri	17.937		7.253

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011		31 Aralık 2011
	Açılış	İlaveler	Kapanış
Haklar – Yazılım	672.383	4.639	677.022
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(621.912)	(37.173)	(659.085)
Net defter değeri	50.471		17.937

31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle halen kullanılmakta olan tamamıyla amorti olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Haklar – Yazılım	581.889	523.153
	581.889	523.153

13. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Alınan teminatlar:		
Kefalet	12.000.000	12.000.000
İpotek	5.250.000	5.250.000
Banka teminat mektupları	3.727.358	4.423.898
Ticari alacakların korunması (*)	5.620.563	5.449.674
Teminat senetleri	25.000	25.000
Teminat çekleri	285.216	1.102.224
	26.908.137	28.250.796

(*) Müşteri iflası, şüpheli alacak, vadesi geçmiş alacaklar, ticari ve politik riskler gibi alacak risklerine karşı uluslararası bir profesyonel kuruluştan alınan hizmeti ifade etmektedir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Verilen teminatlar:		
Banka teminat mektupları	16.764.957	15.478.268
	16.764.957	15.478.268

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibi olup tamamı TL'den oluşmaktadır.

Şirket tarafından verilen TRİ'ler:

A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	16.764.957	15.478.268
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	16.764.957	15.478.268

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı **%16** **%15**

14. Kıdem tazminatı karşılığı

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	2.599.028	2.303.664
	2.599.028	2.303.664

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

SPK Finansal Raporlama Standartları, Şirket'in uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Yıllık iskonto oranı (%)	3,50
Emeklilik olasılığı (%)	98,32

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 3.034 TL'den 3.125 TL'ye yükseltilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	2.303.664	1.806.004
Faiz maliyeti	80.628	72.963
Aktüeryal zarar	143.844	149.192
Yıl içindeki artış	295.364	497.660
Yıl içinde ödenen	(224.472)	(222.155)
31 Aralık	2.599.028	2.303.664

Cari yıl içindeki 519.836 TL (2011: 719.815 TL) tutarındaki kıdem tazminatı karşılık giderinin (Dipnot 19) 351.608 TL (2011: 600.363 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 55.832 TL (2011: 59.483 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 18), 112.396 TL (2011: 59.969 TL) tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderlerine (Dipnot 18) dâhil edilmiştir.

15. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden KDV	6.837.827	4.055.178
Peşin ödenen giderler	664.284	638.753
Gelir tahakkukları	203.072	-
Personelden alacaklar	127.993	34.635
Verilen iş avansları	62.975	79.438
Diğer	9.276	-
	7.905.427	4.808.004

Peşin ödenen giderlerin önemli bir bölümü Şirket tarafından ödenen sigorta primlerinden oluşmaktadır.

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Personele borçlar	1.177.249	611.554
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintisi	823.122	683.534
Alınan avanslar	40.080	1.042.038
Dava karşılıkları	97.149	-
Diğer	372.925	278.289
	2.510.525	2.615.415

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan avanslar 40.080 TL tutarında olup 36.659 TL'lik kısmı müşteriden alınan nakit avanslardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan avanslar 1.042.038 TL tutarında olup 910.284 TL'lik kısmı müşteriden alınan nakit avanslardan oluşmaktadır).

c) Diğer duran varlıklar:

Sabit kıymet avansları	971.876	1.285.669
Peşin ödenen giderler	11.814	-
	983.690	1.285.669

16. Özkaynaklar

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Hissedar	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Alkim Kimya	79,93	41.962.500	79,93	41.962.500
Halka arz	20,00	10.500.000	20,00	10.500.000
Diğer	0,07	37.500	0,07	37.500
Ödenmiş sermaye	100,00	52.500.000	100,00	52.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		32.414.361		32.414.361
		84.914.361		84.914.361

(*) Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

16. Özkaynaklar (devamı)

Şirket sermayesi A, B, C, D, E ve F grubu nama ve F grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, F grubu hamiline hisse senetleri İMKB’de işlem görmektedir. A, B, C, D ve E grubu hisse senetlerinin yönetim kuruluna aday göstermede ve genel kurulda oy hakkında imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sermayesi 5.25 milyon adet hisseden oluşmaktadır(2011 - 5.25 milyon hisse). Hisselerin 31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile değeri hisse başına 0.01 TL’dir (2011 - hisse başına 0.01 TL).

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.995.963 TL (31 Aralık 2011 - 2.737.673 TL).

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK’nın Seri: IV, No: 27 Tebliği’nin 5’inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20’sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK’nın 27 Ocak 2011 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

16. Özkaynaklar (devamı)

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler (1. ve 2. tertip yasal yedekler)	3.995.963	2.737.673
Olağanüstü yedekler	4.335.732	2.697.279
Net dönem karı	9.235.820	12.069.763
	17.567.515	17.504.715

Ödenen temettü

Şirket, 10 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 2011 yılı ve geçmiş yıl karlarından toplam 8.943.693 TL tutarında brüt temettü dağıtmaya karar vermiştir. Bu karar doğrultusunda ilgili tutar hisse sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

17. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	115.610.884	117.268.483
Yurtdışı satışlar	7.412.721	5.850.583
	123.023.605	123.119.066
Eksi: İskontolar	(266.317)	(307.599)
İadeler	(40.563)	(8.479)
Net satışlar	122.716.725	122.802.988
Satışların maliyeti	(104.431.064)	(105.693.533)
Brüt kar	18.285.661	17.109.455

18. Araştırma ve geliştirme giderleri, Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel	124.030	90.794
Diğer	860	954
	124.890	91.748
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Nakliye	2.242.141	1.413.411
Personel	1.094.060	1.024.138
Vergi, resim, harçlar	34.785	168.601
Reklam	145.953	74.479
Kira	51.600	62.584
Seyahat	86.107	45.266
Sigorta	58.301	44.712
Komisyon	43.980	40.694
Haberleşme	30.486	30.787
Kıdem tazminatı	55.832	59.483
Amortisman ve tükenme payları	27.434	26.783
Diğer	448.564	354.919
	4.319.243	3.345.857
Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.391.390	2.043.563
Danışmanlık	299.383	248.095
Vergi, resim ve harçlar	64.265	191.609
Amortisman ve tükenme payları	105.843	105.798
Kıdem tazminatı	112.396	59.969
Haberleşme	12.395	13.674
Şüpheli alacak karşılığı	654.858	-
Dava karşılık gideri	97.034	-
Seyahat giderleri	131.379	208.940
Diğer	497.848	250.303
	4.366.791	3.121.951
	8.810.924	6.559.556

19. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hammadde ve malzeme	70.998.425	74.986.997
Enerji	12.312.392	9.040.605
Personel	10.499.063	10.117.625
Amortisman ve itfa payları	5.698.754	5.594.558
Nakliye	2.283.172	1.445.749
Yedek parça	1.824.438	1.486.225
Tamir bakım ve onarım	1.177.608	559.460
Sarf malzemeleri	892.491	807.525
Şüpheli alacak gideri	654.858	-
Fason işçilik giderleri	638.358	400.660
Satılan ticari mallar maliyeti	631.730	1.312.955
Sigorta giderleri	580.882	497.233
Diğer satışların maliyeti	548.443	219.213
Kıdem tazminatı	485.763	733.957
Danışmanlık	299.383	248.095
Diğer	3.716.228	4.802.232
	113.241.988	112.253.089

20. Diğer faaliyetlerden gelirler/ giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Diğer faaliyet gelirleri:		
Sigorta hasar tazminatları	347.136	347.130
Maddi duran varlık satış karı	-	193.267
Hurda satış geliri	179.150	152.152
Konusu kalmayan karşılıklar	102.064	97.570
Diğer	145.058	109.057
	773.408	899.176
b) Diğer faaliyet giderleri:		
Maddi duran varlık satış zararı	(294.382)	-
Diğer	(15.071)	(22.667)
	(309.453)	(22.667)

21. Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kur farkı gelirleri	945.403	5.931.935
Mevduat faiz gelirleri	636.452	589.983
Vade farkı gelirleri	100.142	112.278
	1.681.997	6.634.196

22. Finansal giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faiz giderleri	(332.460)	(385.507)
Kur farkı giderleri	(2.728.276)	(2.452.139)
Vadeli alımlarla ilgili finansal giderler	-	(80.814)
	(3.060.736)	(2.918.460)

23. Vergi varlıkları ve yükümlülükleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	1.902.215	3.192.858
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(1.753.345)	(2.586.054)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	148.870	606.804

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gideri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	1.902.215	3.192.858
Ertelenmiş vergi geliri	(73.803)	(199.793)
Toplam vergi gideri	1.828.412	2.993.065

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir (2011: %15). Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

23. Vergi varlıkları ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	8.597.033	15.168.267
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi gideri	(1.719.407)	(3.033.653)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(37.048)	(24.215)
Vergiye konu olmayan giderlerin vergi etkisi	(69.914)	15.363
Diğer	(2.044)	49.440
Toplam vergi gideri	(1.828.413)	(2.993.065)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalasmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (2011: %20).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(12.329.239)	(12.276.528)	(2.465.848)	(2.455.306)
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 14)	2.599.028	2.303.664	519.806	460.733
Şüpheli ticari alacak karşılığı	51.400	153.464	10.280	30.693
Diğer	1.144.691	916.265	228.938	183.253
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net	(8.534.120)	(8.903.135)	(1.706.824)	(1.780.627)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(1.780.627)	(1.980.420)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	73.803	199.793
31 Aralık	(1.706.824)	(1.780.627)

24. Hisse başına kazanç

Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Net dönem karı	A	6.768.621	12.175.202
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	5.250.000.000	5.250.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	A/B	0,0013	0.0023

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

25. İlişkili taraflar açıklamaları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borçlar ve alacaklar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Alkim Kimya	873	60.035
	873	60.035

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar:		
Alkim Sigorta	617.926	566.354
	617.926	566.354

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ilişkili taraflara borçların iskonto edilmiş tutarının hesaplanmasında kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık TL cinsinden borçları için %5,95 ABD doları cinsinden borçları için %0,31 (2011: TL cinsinden borçlar için %10,19, ABD doları cinsinden borçlar için %0,53) olup ağırlıklı ortalama vadeleri 3 aydır (2011: 3 ay).

25. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
--	------------------------------------	------------------------------------

b) Mal satışları:

Alkim Kimya	26.317	17.337
Sodaş	348	985
	26.665	18.322

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
--	------------------------------------	------------------------------------

c) Hizmet alımları:

Alkim Sigorta	714.169	700.258
Alkim Kimya	84.017	74.813
	798.186	775.071

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
--	------------------------------------	------------------------------------

d) Ödenen temettüler:

Alkim Kimya	7.148.693	3.395.060
Diğer	1.795.000	909.492
	8.943.693	4.304.552

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.439.005	1.382.289
Kar payı ve performans ikramiyesi	229.325	56.936
Diğer uzun vadeli faydalar	-	8.065
	1.668.330	1.447.290

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

Finansal risklerin yönetim politikası 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 (özellikle selüloz fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- 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.

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, bayilerinden ve direkt müşterilerinden doğabilecek bu riski, belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak ve teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012:

	Ticari alacaklar (1)		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	-	27.844.847	29.601	1.099.040	19.515.090	48.488.578
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	27.729.192	29.601	1.099.040	19.515.090	48.372.923
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	115.655	-	-	-	115.655
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(115.655)	-	-	-	(115.655)
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	58.069	-	-	-	58.069
- Değer düşüklüğü (-)	-	(58.069)	-	-	-	(58.069)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in ticari alacakları ofset, fotokopi ve kuşe kağıt satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2011:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar (1)		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	-	28.546.771	60.035	1.382.403	24.367.588	54.356.797
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.451.471	-	-	-	1.451.471
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	-	28.504.735	60.035	1.382.403	24.367.588	54.314.761
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	42.036	-	-	-	42.036
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(42.036)	-	-	-	(42.036)
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	160.133	-	-	-	160.133
- Değer düşüklüğü (-)	-	(160.133)	-	-	-	(160.133)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in ticari alacakları ofset, fotokopi ve kuşe kağıt satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012

	İlişkili taraflar	Ticari alacaklar	Toplam
		Diğer taraflar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	115.655	115.655
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(115.655)	(115.655)
	-	-	-

31 Aralık 2011

	İlişkili taraflar	Ticari alacaklar	Toplam
		Diğer taraflar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	42.036	42.036
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(42.036)	(42.036)
	-	-	-

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda takip yapmakta, tahsilâtlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmakta ve bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:

	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri			
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	22.572.233	22.629.889	3.862.864	11.087.217
İlişkili taraflara ticari borçlar	617.926	619.131	619.131	-
Diğer ticari borçlar	9.229.501	9.247.517	9.247.517	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.510.524	2.510.524	2.510.524	-
	34.930.184	35.007.061	16.240.036	11.087.217
				7.679.808

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**31 Aralık 2011:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	16.400.698	16.434.360	2.548.728	7.213.866	6.671.766
İlişkili taraflara ticari borçlar	566.354	566.548	566.548	-	-
Diğer ticari borçlar	5.970.567	5.997.852	5.997.852	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.615.415	2.615.415	2.615.415	-	-
	25.553.034	25.614.175	11.728.543	7.213.866	6.671.766

c) Piyasa riski:**i) Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu kurlar ile takip edilmektedir.

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	24.032.251	13.334.716	111.318	-	21.194.737	11.028.668	148.411	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.266.896	4.978.473	162.496	3.500	19.867.696	10.499.855	14.125	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	33.299.147	18.313.189	273.814	3.500	41.062.433	21.528.523	162.536	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	33.299.147	18.313.189	273.814	3.500	41.062.433	21.528.523	162.536	-
10. Ticari Borçlar	6.215.824	3.364.142	93.083	-	4.000.130	1.702.448	320.966	-
11. Finansal Yükümlülükler	15.001.014	8.415.244	-	-	9.921.558	5.252.559	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	49.285	27.648	-	-	932.141	493.483	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	21.266.123	11.807.034	93.083	-	14.853.829	7.448.490	320.966	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	7.571.219	4.247.290	-	-	6.479.139	3.430.112	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7.571.219	4.247.290	-	-	6.479.139	3.430.112	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	28.837.342	16.054.324	93.083	-	21.332.968	10.878.602	320.966	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	4.461.805	2.258.865	180.731	3.500	19.729.465	10.649.921	(158.430)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.461.805	2.258.865	180.731	3.500	19.729.465	10.649.921	(158.430)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	7.411.957	4.146.232	-	-	5.850.584	3.515.962	-	-
24. İthalat	69.489.277	38.783.533	-	-	72.322.659	44.810.175	-	-

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012		Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Özkaynaklar
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	402.665	(402.665)	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	402.665	(402.665)	-	-	
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	42.503	(42.503)	-	-	
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Euro Net Etki (4+5)	42.503	(42.503)	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	1.013	(1.013)	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	1.013	(1.013)	-	-	
Toplam (3+6+9)	446.181	(446.181)	-	-	

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir.

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2011		Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Özkaynaklar
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	2.011.664	(2.011.664)	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.011.664	(2.011.664)	-	-	
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	(38.717)	38.717	-	-	
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Euro Net Etki (4+5)	(38.717)	38.717	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-	
Toplam (3+6+9)	1.972.947	(1.972.947)	-	-	

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltmak için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika amaçlamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	9.978.882	7.476.076
Finansal yükümlülükler	-	1
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	27.844.847	28.546.771
Finansal yükümlülükler	32.419.660	22.937.618

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 324.196 TL (2011: 229.376 TL) daha az olurdu.

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen kâğıt sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren kâğıt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan toplantılarda izlenmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	35.493.460	27.032.839
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Dipnot 4)	(19.644.376)	(24.386.884)
Net borç	15.849.084	2.645.955
Toplam özkaynaklar	103.748.307	105.923.379
Borç/özkaynaklar oranı	%15	%2

27. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştıkları varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları yıl içinde güncellendiğinden rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu öngörülmektedir.

28. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur (2011 - Yoktur).

9) RASYOLAR

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

1 LİKİDİTE ORANLARI		2012			2011		
a. Cari Oran							
Dönen Varlıklar	/ 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. ab.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

4 KARLILIK ORANLARI

a. Kar İle 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
------------------------	---	------------------	-----------	---	-------------	-------------	------------	---	-------------	-------------

10) 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.

11) YÖNETİM KURULU KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 04.03.2013 tarih 2013/08 no'lu kararı ve İMKB'ye aynı gün yapılan Özel Durum Açıklaması gereği; 1 TL tutarındaki hisseye karşılık 0,08085 TL net temettü; 0,09511 TL brüt temettü olarak Olağan Genel Kurulun onayına sunulacaktır

Yönetim kurulumuzun kararının ekinde yer alan kar dağıtım tablosu aşağıdadır;

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş 2012 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		52.500.000,00
2.	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		1.937.280,60
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		imtiyaz yoktur	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) göre
3.	Dönem Karı	8.597.033,01	9.235.819,79
4.	Ödenecek Vergiler (-)	1.828.412,07	1.902.215,16
5.	Net Dönem Karı (=)	6.768.620,94	7.333.604,63
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	366.680,23	366.680,23
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	6.401.940,71	6.966.924,40
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	40.021,45	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	6.441.962,16	
11.	Ortaklara birinci temettü - Nakit - Bedelsiz - Toplam	1.288.392,43 0,00 1.288.392,43	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi sahiplerine Dağıtılan temettü	0,00	
13.	Yönetim Kurulu üyelerine, çalışanlara v.b 'e temettü	128.038,81	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
15.	Ortaklara İkinci Temettü	3.705.121,32	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	249.655,26	
17.	Statü yedekleri	0,00	0,00
18.	Özel yedekler	0,00	0,00
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	1.030.732,89	1.595.716,58
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	- Geçmiş yılı karı	0,00	0,00
	- Olağanüstü yedekler	0,00	0,00
	- Kanun ve esas sözleşme uyarınca	0,00	0,00
	Dağıtılabilir diğer yedekler	0,00	0,00

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ (1)			
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ			
	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
		TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	4.993.513,75	0,09511	9,511
NET	4.244.486,69	0,08085	8,085
DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI			
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)		
4.993.513,75	77,52		

12) BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bağımsız denetim raporu

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ortakları'na:

Giriş

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Metin Canoğulları, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

4 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

13) DENETÇİ RAPORU

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. DENETÇİ RAPORU

Denetlenen Şirketin

Ünvanı : Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Merkezi : Kırovası Mevkii 35170Kemalpaşa/İZMİR
Sermayesi : 52.500.000,00 TL.
Faaliyet Konusu : 1. Hamur Baskı, Yazı, Kuşe Kağıt Üretimi

Denetçinin Adı ve Görev Süresi, Ortak veya Şirket Personeli Olup Olmadığı : M.Yüksel KADIOĞLU (1 Yıl) Ortak veya Şirket Personeli Değildir. (6762 sayılı T.T.K. 347'nci madde gereği seçilmiştir.)

İştirak Edilen Yönetim Kurulu Toplantı Sayısı : 5 defa Yönetim Kuruluna iştirak edilmiştir.

Ortak Hesapları, Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı, Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve Varılan Sonuç : Vergi Mevzuatı ve Ticaret Hukuku Açısından Revizyon 3, 6, 9 ve 12. ayların sonunda yapılmış ve tenkide değer bir hususa rastlanılmamıştır.

Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesinin 1'inci Fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları : 4 kere vezne sayımı yapılmış ve mevcutlar kayıtlara uygun bulunmuştur.

Türk Ticaret Kanununun 353. Maddesinin 1'inci Fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Her ayın son iş gününde yapılan incelemelerde fiilen mevcut teminat mektupları ve kıymetli evrakın defter kayıtlarına uygun olduğu tespit edilmiştir.

İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler : Herhangi bir şikayet intikal etmemiştir.

Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin 01.01.2012-31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

İnceleme sonucu,içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibari ile düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumu ve 01.01.2012-31.12.2012 dönemine ait Gelir Tablosu , anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Ekli Bilanço ve Gelir Tablosu tetkikinden de görüleceği üzere şirketin 01.01.2012-31.12.2012 dönemi vergi öncesi ticari kazancı 9.235.819,79 TL'dir.

Bilanço ve Gelir Tablosunun Onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını Genel Kurul'un oylarına arz ederiz.

Denetçi
M.Yüksel KADIOĞLU

14) YASAL KAYITLARA GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLAR

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YASAL KAYITLARA GÖRE HAZIRLANMIŞ BİLANÇO TABLOSU

AKTİF(VARLIKLAR)	Cari Dönem	
	01.01.2012	31.12.2012
I - DÖNEN VARLIKLAR		85.862.041,65
A-Hazır Değerler		19.537.682,75
1-Kasa	22.593,04	
3-Bankalar	19.515.089,71	
B-Menkul Kıymetler		106.692,88
4-Diğer Menkul Kıymetler	106.692,88	
C-Ticari Alacaklar		27.635.731,77
1-Alıcılar	4.516.228,20	
2-Alacak Senetleri	23.001.781,67	
3-Alacak Senetleri Reeskontu(-)	(32.870,83)	
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	120.991,56	
6-Diğer Ticari Alacaklar	29.601,17	
7-Şüpheli Ticari Alacaklar	6.669,52	
8-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(6.669,52)	
D-Diğer Alacaklar		1.014.475,91
4-Personelden Alacaklar	36.427,65	
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	978.048,26	
E-Stoklar		29.677.494,66
1-İlk Madde ve Malzeme	9.268.647,90	
2-Yarı Mamüller-Üretim	4.144.748,60	
3-Mamüller	4.401.859,28	
5-Diğer Stoklar	129.017,73	
7-Verilen Sipariş Avansları	11.733.221,15	
G-Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir		748.570,65
Tahakkukları		
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	735.189,33	
2-Gelir Tahakkukları	13.381,32	
H-Diğer Dönen Varlıklar		7.141.393,03
1- Devreden KDV	6.837.826,61	
5- İş Avansları	62.975,58	
6-Personel Avansları	91.565,79	
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	149.025,05	
II -DURAN VARLIKLAR		45.568.412,57
C-Mali Duran Varlıklar		41.865,31
3-İştirakler	41.865,31	
D-Maddi Duran Varlıklar		45.485.160,43
1-Arazi ve Arsalar	7.316.240,40	
2-Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.711.844,81	
3-Binalar	10.287.792,33	
4-Tesis,Makine ve Cihazlar	89.776.515,26	
5-Taşıtlar	678.297,47	
6-Demirbaşlar	2.489.606,93	
8-Birikmiş Amortismanlar(-)	(67.658.799,56)	
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	260.897,66	
10-Verilen Avanslar	622.765,13	
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar		29.572,53
1-Haklar	47.377,35	
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	165.114,04	
5-Özel Maliyetler	74.710,77	
6-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	766.284,46	
7-Birikmiş Amortismanlar(-)	(1.023.914,09)	
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		11.814,30
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	11.814,30	
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		131.430.454,22

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YASAL KAYITLARA GÖRE HAZIRLANMIŞ BİLANÇO TABLOSU

PASİF (KAYNAKLAR)	Cari Dönem	
	01.01.2012-31.12.2012	
III-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		27.119.828,32
A-Mali Borçlar		15.004.312,50
4-Uzun Vadeli Kredilerin Anapara	15.001.014,03	
9-Diğer Mali Borçlar	3.298,47	
B-Ticari Borçlar		9.847.426,72
1-Satıcılar	9.866.637,73	
3-Borç Senetleri Reeskontu(-)	(19.211,01)	
C-Diğer Borçlar		1.177.284,69
1-Ortaklara Borçlar	35,26	
4-Personele Borçlar	1.177.249,43	
D-Alınan Avanslar		40.080,45
1- Alınan Sipariş Avansları	40.080,45	
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler		971.992,05
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	593.188,42	
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	378.803,63	
G-Borç ve Gider Karşılıkları		115,00
1-Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	1.902.215,16	
2-Dönem Kârının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri(-)	(1.902.215,16)	
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	115,00	
H-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		78.616,91
2-Gider Tahakkukları	78.616,91	
IV -UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		12.497.398,07
A-Mali Borçlar		7.571.219,10
1-Banka Kredileri	7.571.219,10	
E-Borç ve Gider Karşılıkları		4.926.178,97
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	4.926.178,97	
V-ÖZ KAYNAKLAR		91.813.227,83
A-Ödenmiş Sermaye		76.147.927,87
1-Sermaye	52.500.000,00	
2-Ödenmemiş Sermaye(-)		
3-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Fark.	23.647.927,87	
C-Kar Yedekleri		8.331.695,33
1-Yasal Yedekler	3.995.963,22	
2-Statü Yedekleri		
3-Olağanüstü Yedekler	4.335.732,11	
F-Dönem Net Karı (Zararı)		7.333.604,63
1-Dönem Net Karı	7.333.604,63	
2-Dönem Net Zararı(-)		
ÖZ KAYNAKLAR TOPLAMI		131.430.454,22
PASİF(KAYNAKLAR) TOPLAMI		131.430.454,22

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YASAL KAYITLARA GÖRE HAZIRLANMIŞ GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	
	01.01.2012-31.12.2012	
A-BRÜT SATIŞLAR		123.255.416,59
1-Yurt İçi Satışlar	115.436.575,31	
2-Yurt Dışı Satışlar	7.463.202,86	
3-Diğer Gelirler	355.638,42	
B-SATIŞ İNDİRLERİ (-)		(697.028,70)
1-Satıştan İadeler(-)	(691.690,49)	
2-Satış İskontoları(-)	(1.267,64)	
3-Diğer İndirimler(-)	(4.070,57)	
C-NET SATIŞLAR		122.558.387,89
D-SATIŞLARIN MALİYETİ(-)		(103.766.582,46)
1-Satılan Mamüller Maliyeti(-)	(102.586.409,30)	
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti(-)	(631.729,84)	
4-Diğer Satışların Maliyeti(-)	(548.443,32)	
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI		18.791.805,43
E-FAALİYET GİDERLERİ(-)		(7.963.061,52)
1-Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	(124.889,93)	
2-Pazarlama, Satış ve Dağ. Giderleri(-)	(4.524.164,96)	
3-Genel Yönetim Giderleri(-)	(3.314.006,63)	
FAALİYET KARI VEYA ZARARI		10.828.743,91
F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KÂRLAR		7.207.553,36
3-Faiz Gelirleri	715.362,71	
7-Kambiyo Karları	4.297.218,64	
8-Reeskont Faiz Gelirleri	2.014.631,15	
10-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	180.340,86	
G-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR(-)		(7.784.348,60)
4-Kambiyo Zararları(-)	(5.869.859,68)	
5-Reeskont Faiz Giderleri(-)	(1.914.488,92)	
H-FİNANSMAN GİDERLERİ(-)		(358.284,84)
1- Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(218.075,67)	
2- Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(140.209,17)	
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR		9.893.663,83
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KÂRLAR		543.077,10
2- Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	543.077,10	
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLARI(-)		(1.200.921,14)
3- Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar(-)	(1.200.921,14)	
DÖNEM KARI VEYA ZARARI		9.235.819,79
K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(1.902.215,16)
KARŞILIKLARI (-)		
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		7.333.604,63

15) 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.

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 alması 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 yayınlanmıştır.

Şirketin toplam 52.500.000.-TL. 'lik sermayesine tekabül eden 5.250.000.000 adet hisseden 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 iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınır. Yönetim kurulunun pay sahiplerinin gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri genel kurul toplantısında açıklanır. 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 yapılır 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 temsili 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 değerde hisse senedine, % 17,036 nispetinde ve 0,17036 TL brüt, % 14,480 nispetinde ve 0,14480 TL net nakit temettü isabet etmiştir.

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:

- a) 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.
- b) Veraset yolu ile intikallerde yasal hükümler saklıdır.
- c) 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.

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 güncellemesi 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 katkı 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.

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 hükmüne 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.

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. (Grup İçi)	SODAŞ SODYUM A.Ş. (Grup Dışı)
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

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 bulunmaktadırlar 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.

19. 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 dağıtılabılır. Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacak bu miktar ödenmiş sermayenin % 10'unu aşamaz. Son dört yıldır safi karın %2 tutarında yönetim kuruluna kar payı tutarı almaktadır.

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.

16) ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. GENEL KURULUNUN ÇALIŞMA ESAS VE USULLERİNİ BELİRLEYECEK İÇ YÖNERGE

Türk Ticaret Kanunu'nun 419. Maddesi gereği hazırlanan aşağıdaki iç yönerge tasarı metni Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 04.03.2013 tarih 2013/06 no'lu kararı ve İMKB'ye aynı gün yapılan Özel Durum Açıklaması gereği Olağan Genel Kurulun onayına sunulacaktır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1- (1) Bu İç Yönergenin amacı; Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir. Bu İç Yönerge, Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsar.

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu İç Yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunca hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu İç Yönergede geçen;

- a) Birleşim : Genel kurulun bir günlük toplantısını,
- b) Kanun: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,
- c) Oturum: Her birleşimin dinlenme, yemek arası ve benzeri nedenlerle kesilen bölümlerinden her birini,
- ç) Toplantı: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını,
- d) Toplantı başkanlığı: Kanunun 419 uncu maddesinin birinci fıkrasına uygun olarak genel kurul tarafından toplantıyı yönetmek üzere seçilen toplantı başkanından, gereğinde genel kurulca seçilen toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan kurulu, ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları

Uyulacak hükümler

MADDE 4 – (1) Toplantı, Kanunun, ilgili mevzuatın ve esas sözleşmenin genel kurula ilişkin hükümlerine uygun olarak yapılır.

Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar

MADDE 5 – (1) Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. Ayrıca Şirketin Genel Müdür, Müdür Yardımcısı, Muhasebe Müdürü, Pay Sahipleri İlişkiler Birimi Yöneticisi, Elektronik Genel Kurul sistemini kullanan uzmanları, ses ve görüntü alma işini yapacak olan teknisyenler ayrıca salonda bulunabilecek kişiler arasındadır. Ayrıca basın mensupları Genel Kurul Öncesinde Yönetim Kuruluna yazılı olarak katılacakların kimlik bilgilerini vermek şartı ile Genel Kurula izleyici olarak katılabilirler

(2) Toplantı yerine girişte, gerçek kişi pay sahipleri ile Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu suretle hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

(3) Tüm pay sahiplerini alacak şekilde toplantı yerinin hazırlanmasına, toplantı sırasında ihtiyaç duyulacak kırtasiyenin, dokümanların, araç ve gereçlerin toplantı yerinde hazır bulundurulmasına ilişkin görevler yönetim kurulunca yerine getirilir. Yönetim kurulu ayrıca Elektronik genel kurulun ses ve görüntü kayıtlarının alınmasını sağlar.

Toplantının açılması

MADDE 6 – (1) Toplantı şirket merkezinin bulunduğu yerde, önceden ilan edilmiş zamanda (*Kanunun 416 ncı maddesinde belirtilen çağrısız toplantı hükümleri saklıdır*) yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, Kanunun 418 inci ve 421 inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığının bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Toplantı başkanlığının oluşturulması

MADDE 7- (1) Bu İç Yönergenin 6 ncı maddesi hükmü uyarınca toplantıyı açan kişinin yönetiminde öncelikle önerilen adaylar arasından genel kurulun yönetiminden sorumlu olacak pay sahibi olma zorunluluğu da bulunmayan bir başkan ve gerek görülürse başkan yardımcısı seçilir.

(2) Başkan tarafından en az bir tutanak yazmanı ve gerekli görülürse yeteri kadar oy toplama memuru görevlendirilir. Ayrıca elektronik genel kurul sistemini yönetmek amacı ile uzman personel ve teknik işlemlerin toplantı anında yerine getirilmesi amacıyla yeterli sayına teknik uzman kişiler toplantı başkanı tarafından görevlendirilir.

(3) Toplantı başkanlığı, toplantı tutanağını ve bu tutanağa dayanak oluşturan diğer evrakı imzalama hususunda yetkilidir.

(4) Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Kanuna, esas sözleşmeye ve bu İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri

MADDE 8 – (1) Toplantı başkanlığı, başkanın yönetiminde aşağıda belirtilen görevleri yerine getirir:

a) Toplantının ilanda gösterilen adreste yapılıp yapılmadığını ve esas sözleşmede belirtilmişse toplantı yerinin buna uygun olup olmadığını incelemek.

b) Genel kurulun toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılıp çağrılmadığını, bu çağrının, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılıp yapılmadığını, pay defterinde yazılı pay sahiplerine, önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazetelerin iadeli taahhütlü mektupla bildirilip bildirilmediğini incelemek ve bu durumu toplantı tutanağına geçirmek.

c) Toplantı yerine giriş yetkisi olmayanların, toplantıya girip girmediklerini ve toplantı yerine girişle ilgili olarak bu İç Yönergenin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında hüküm altına alınan görevlerin yönetim kurulunca yerine getirilip getirilmediğini kontrol etmek.

ç) Genel kurulun, Kanunun 416 ncı maddesi uyarınca çağrısız toplanması halinde pay sahiplerinin veya temsilcilerinin tümünün hazır bulunup bulunmadığını, toplantının bu şekilde yapılmasına itiraz olup olmadığını ve nisabın toplantı sonuna kadar korunup korunmadığını incelemek.

d) Değişikliğe gidilmiş ise değişiklikleri de içeren esas sözleşmenin, pay defterinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetçi raporlarının, finansal tabloların, gündemin, gündemde esas sözleşme değişikliği varsa yönetim kurulunca hazırlanmış değişiklik tasarısının, esas sözleşme değişikliği Gümrük ve Ticaret Bakanlığının iznine tabi olması durumunda ise Bakanlıktan alınan izin yazısı ve eki değişiklik tasarısının, yönetim kurulu tarafından düzenlenmiş hazır bulunanlar listesinin, genel kurul erteleme üzerine toplantıya çağrılmışsa bir önceki toplantıya ilişkin erteleme tutanağının ve toplantıya ilişkin diğer gerekli belgelerin eksiksiz bir biçimde toplantı yerinde bulunup bulunmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

e) Hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle asaleten veya temsilen genel kurula katılanların kimlik kontrolünü itiraz veya lüzum üzerine yapmak ve temsil belgelerinin doğruluğunu kontrol etmek.

f) Murahhas üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetime tabi şirketlerde denetçinin toplantıda hazır olup olmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

g) Gündem çerçevesinde genel kurul çalışmalarını yönetmek, Kanunda belirtilen istisnalar haricinde gündem dışına çıkılmasını önlemek, toplantı düzenini sağlamak, bunun için gerekli tedbirleri almak.

ğ) Birleşimleri ve oturumları açmak, kapatmak ve toplantıyı kapatmak.

h) Müzakere edilen hususlara ilişkin karar, tasarı, tutanak, rapor, öneri ve benzeri belgeleri genel kurula okumak ya da okutmak ve bunlarla ilgili konuşmak isteyenlere söz vermek.

ı) Genel kurulca verilecek kararlara ilişkin oylama yaptırmak ve sonuçlarını bildirmek.

i) Toplantı için asgari nisabın toplantının başında, devamında ve sonunda muhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun ve esas sözleşmede öngörülen nisaplara uygun olarak alınıp alınmadığını gözetmek.

j) Kanunun 428 inci maddesinde belirtilen temsilciler tarafından yapılan bildirimleri genel kurula açıklamak.

k) Kanunun 436 ncı maddesi uyarınca, oy hakkından yoksun olanların anılan maddede belirtilen kararlarda oy kullanmalarını önlemek, oy hakkına ve imtiyazlı oy kullanımına Kanun ve esas sözleşme uyarınca getirilen her türlü sınırlamayı gözetmek.

l) Sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konuların görüşülmesini, genel kurulun bu konuda karar almasına gerek olmaksızın bir ay sonra yapılacak toplantıda görüşülmek üzere erteleme.

m) Genel kurul çalışmalarına ait tutanakların düzenlenmesini sağlamak, itirazları tutanağa geçirmek, karar ve tutanakları imzalamak, toplantıda alınan kararlara ilişkin lehte ve aleyhte kullanılan oyları hiçbir tereddüde yer vermeyecek şekilde toplantı tutanağında belirtmek.

n) Toplantı tutanağını, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunu, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarını, finansal tabloları, hazır bulunanlar listesini, gündemi, önergeleri, varsa seçimlerin oy kâğıtlarını ve tutanaklarını ve toplantıyla ilgili tüm belgeleri toplantı bitiminde bir tutanakla hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim etmek.

Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler

MADDE 9 – (1) Toplantı başkanı, genel kurula toplantı gündemini okur veya okutur. Başkan tarafından gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi olup olmadığı sorulur, eğer bir öneri varsa bu durum genel kurulun onayına sunulur. Toplantıda hazır bulunan oyların çoğunluğunun kararıyla gündem maddelerinin görüşülme sırası değiştirilebilir.

Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi

MADDE 10 – (1) Olağan genel kurul gündeminde aşağıdaki hususların yer alması zorunludur:

a) Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
b) Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarının ve finansal tabloların görüşülmesi.

c) Yönetim kurulu üyeleri ile varsa denetçilerin ibraları.

ç) Süresi dolan yönetim kurulu üyeleri ile denetime tabi şirketlerde denetçinin seçimi.

d) Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi.

e) Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.

f) Varsa esas sözleşme değişikliklerinin görüşülmesi.

g) Gerekli görülen diğer konular.

(2) Olağanüstü genel kurul toplantısının gündemini, toplantı yapılmasını gerektiren sebepler oluşturur.

(3) Aşağıda belirtilen istisnalar dışında, toplantı gündeminde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz:

a) Ortakların tamamının hazır bulunması halinde, gündeme oybirliği ile konu ilave edilebilir.

b) Kanunun 438 inci maddesi uyarınca, herhangi bir pay sahibinin özel denetim talebi, gündemde yer alıp almadığına bakılmaksızın genel kurulca karara bağlanır.

c) Yönetim kurulu üyelerinin görevden alınmaları ve yenilerinin seçimi hususları, yıl sonu finansal tabloların müzakeresi maddesiyle ilgili sayılır ve gündemde konuya ilişkin madde bulunup bulunmadığına bakılmaksızın istem halinde doğrudan görüşülerek karar verilir.

ç) Gündemde madde bulunmasa bile yolsuzluk, yetersizlik, bağlılık yükünün ihlali, birçok şirkette üyelik sebebiyle görevin ifasında güçlük, geçimsizlik, nüfuzun kötüye kullanılması gibi haklı sebeplerin varlığı halinde, yönetim kurulu üyelerinin görevden alınması ve yerine yenilerinin seçilmesi hususları genel kurulda hazır bulunanların oy çokluğuyla gündeme alınır.

(4) Genel kurulda müzakere edilerek karara bağlanmış gündem maddesi, hazır bulunanların oy birliği ile karar verilmedikçe yeniden görüşülüp karara bağlanamaz.

(5) Yapılan denetim sonucunda veya herhangi bir sebeple Bakanlıkça, şirket genel kurulunda görüşülmesi istenen konular gündeme konulur.

(6) Gündem, genel kurulu toplantıya çağırان tarafından belirlenir.

Toplantıda söz alma

MADDE 11 – (1) Görüşülmekte olan gündem maddesi üzerinde söz almak isteyen pay sahipleri veya diğer ilgililer durumu toplantı başkanlığına bildirirler. Başkanlık söz alacak kişileri genel kurula açıklar ve başvuru sırasına göre bu kişilere söz hakkı verir. Kendisine söz sırası gelen kişi, toplantı yerinde bulunmuyor ise söz hakkını kaybeder. Konuşmalar, bunun için ayrılan yerden, genel kurula hitaben yapılır. Kişiler kendi aralarında konuşma sıralarını değiştirebilirler. Konuşma süresinin sınırlandırılması halinde, sırası gelip konuşmasını yapan bir kişi, konuşma süresi dolduğu zaman, ancak kendinden sonra konuşacak ilk kişi konuşma hakkını verdiği takdirde konuşmasını, o kişinin konuşma süresi içinde tamamlamak koşuluyla sürdürebilir. Diğer bir biçimde konuşma süresi uzatılamaz.

(2) Toplantı başkanınca, görüşülen konular hakkında açıklamada bulunmak isteyen yönetim kurulu üyeleri ile denetçiye sıraya bakılmaksızın söz verilebilir.

(3) Konuşmaların süresi, başkanın veya pay sahiplerinin önerisi üzerine, gündemin yoğunluğu, görüşülmesi gerekli konuların çokluğu, önemi ve söz almak isteyenlerin sayısına göre genel kurulca kararlaştırılır. Bu gibi durumlarda, genel kurul, önce konuşma süresinin sınırlandırılmasının gerekip gerekmeyeceğini ve sonra da sürenin ne olacağı konularında, ayrı ayrı oylamayla karar verir.

(4) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin görüş ve önerilerini iletmelerine ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

Oylama ve oy kullanma usulü

MADDE 12 – (1) Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Oylamaya geçileceği açıklandıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuşma hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz verilmez.

(2) Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Gerektiğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar “ret” oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirmede ilgili kararın aleyhinde verilmiş kabul edilir.

(3) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

Toplantı tutanağının düzenlenmesi

MADDE 13 – (1) Toplantı başkanınca, pay sahiplerini veya temsilcilerini, bunların sahip oldukları payları, grupları, sayıları ve itibari değerlerini gösteren hazır bulunanlar listesi imzalanır, genel kurulda sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak, alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının tutanakta açık bir şekilde gösterilmesi ile tutanağın Kanun ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uygun olarak düzenlenmesi sağlanır.

(2) Genel kurul tutanağı toplantı yerinde ve toplantı sırasında daktiloyla, bilgisayarla veya okunaklı şekilde mürekkepli kalem kullanılmak suretiyle el yazısıyla düzenlenir. Tutanağın bilgisayarda yazılabilmesi için toplantı yerinde çıktılarının alınmasına imkân sağlayacak bir yazıcının olması şarttır.

(3) Tutanak en az iki nüsha halinde düzenlenir ve tutanağın her sayfası, toplantı başkanlığı ile katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

(4) Tutanakta; şirketin ticaret unvanı, toplantı tarihi ve yeri, şirketin paylarının toplam itibari değeri ve pay adedi, toplantıda asaleten ve temsilen olmak üzere temsil edilen toplam pay adedi, katılmışsa Bakanlık temsilcisinin adı ve soyadı ile görevlendirme yazısının tarih ve sayısı, toplantı ilanlı yapılıyorsa davetin ne surette yapıldığı, ilansız yapılıyorsa bunun belirtilmesi zorunludur.

(5) Toplantıda alınan kararlara ilişkin oy miktarları, hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde rakamla ve yazıyla tutanakta belirtilir.

(6) Toplantıda alınan kararlara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirtmek isteyenlerin adı, soyadı ve muhalefet gerekçeleri tutanağa yazılır.

(7) Muhalefet gerekçesinin yazılı olarak verilmesi halinde, bu yazı tutanağa eklenir. Tutanakta, muhalefeti belirten ortağın veya temsilcisinin adı, soyadı yazılır ve muhalefet yazısının ekte olduğu belirtilir. Tutanağa eklenen muhalefet yazısı toplantı başkanlığı ve katılmışsa Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

Toplantı sonunda yapılacak işlemler

MADDE 14- (1) Toplantı başkanı, toplantı sonunda tutanağının bir nüshasını ve genel kurulla ilgili diğer tüm evrakı toplantıda hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim eder. Taraflar arasında düzenlenecek ayrı bir tutanakla bu durum tespit edilir.

(2) Yönetim Kurulu, toplantı tarihinden itibaren en geç on beş gün içerisinde, tutanağın noterce onaylanmış bir suretini ticaret sicili müdürlüğüne vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

(3) Tutanak, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerce genel kurul tarihinden itibaren en geç beş gün içerisinde internet sitesine de konulur.

(4) Toplantı başkanı ayrıca, hazır bulunanlar listesinin, gündemin ve genel kurul toplantı tutanağının bir nüshasını katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisine teslim eder.

Toplantıya elektronik ortamda katılma

MADDE 15- (1) Genel kurul toplantısına Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılma imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler Kanunun 1527 nci maddesi ve ilgili mevzuat dikkate alınarak ifa edilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

MADDE 16 – (1) Bakanlık temsilcisinin katılımı zorunlu olan toplantılar için temsilcinin istenmesine ve bu temsilcinin görev ve yetkilerine ilişkin Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri saklıdır.

(2) Genel kurula katılabilecekler ve hazır bulunanlar listesinin hazırlanmasında, genel kurulda kullanılacak temsil belgeleri ile toplantı tutanağının düzenlenmesinde birinci fıkrada belirtilen Yönetmelik hükümlerine uyulması zorunludur.

İç Yönergede öngörülmemiş durumlar

MADDE 17 – (1) Toplantılarda, bu İç Yönergede öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

İç Yönergenin kabulü ve değişiklikler

MADDE 18 – (1) Bu İç Yönerge, Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun onayı ile yönetim kurulu tarafından yürürlüğe konulur, tescil ve ilan edilir. İç Yönergede yapılacak değişiklikler de aynı usule tabidir.

İç Yönergenin yürürlüğü

MADDE 19 – (1) Bu İç Yönerge, Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 27.03.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilanı tarihinde yürürlüğe girer.

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

ESKİ

AMAÇ VE KONU

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

A- Kağıt Üretimi ve Satışı:

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

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

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

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

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

YENİ

AMAÇ VE KONU

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

A- Kağıt Üretimi ve Satışı:

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

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

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

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

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

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

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

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

H- Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13.maddesi çerçevesinde tahvil ve sair borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükmü uygulanmaz.

I- Şirket Amaç ve konusuna giren işler için veya ticari amaçla taşınır mallar, rehinli veya rehinsiz her çeşit kara, deniz ve hava nakil vasıtaları, iş makineleri, ve ipotekli veya İpoteksiz taşınmaz mallar satın almaya, tapu ve trafik sicillerine tescil ettirmeye, bunları satmaya, şirketin veya başkalarının sahip olduğu her türlü taşınmaz mallar üzerinde özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak açıklamaların yapılması kaydıyla özel ve tüzel kişiler, finansman kuruluşları ve bankalar lehine her tür ve sırada rehin ve ipotekler, teminat, şahsi ve aynı haklar, tahditler koydurmaya, finansman kuruluşları ile finansal kiralama sözleşmeleri akdine ve yukarıda belirtilen bütün bu işlemler ile ilgili olarak gerekli resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerin kaldırılması için gerekli işlemleri yapmaya, başkalarının sahibi olduğu taşınmazlar üzerinde her tür ve sırada kendi lehine ipotek, teminatlar, şahsi ve aynı haklar almaya, bütün bunları ilgili resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerde değişiklik yapmaya, bunları kaldırmaya, fek etmeye, finansman kuruluşları ile sözleşmeler yapmaya, değiştirmeye ve bunların

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

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

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

H- Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası **Kanunları** çerçevesinde tahvil ve sair borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükmü uygulanmaz.

I- Şirket Amaç ve konusuna giren işler için veya ticari amaçla taşınır mallar, rehinli veya rehinsiz her çeşit kara, deniz ve hava nakil vasıtaları, iş makineleri, ve ipotekli veya İpoteksiz taşınmaz mallar satın almaya, tapu ve trafik sicillerine tescil ettirmeye, bunları satmaya, şirketin veya başkalarının sahip olduğu her türlü taşınmaz mallar üzerinde özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak açıklamaların yapılması kaydıyla özel ve tüzel kişiler, finansman kuruluşları ve bankalar lehine her tür ve sırada rehin ve ipotekler, teminat, şahsi ve aynı haklar, tahditler koydurmaya, finansman kuruluşları ile finansal kiralama sözleşmeleri akdine ve yukarıda belirtilen bütün bu işlemler ile ilgili olarak gerekli resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerin kaldırılması için gerekli işlemleri yapmaya, başkalarının sahibi olduğu taşınmazlar üzerinde her tür ve sırada kendi lehine ipotek, teminatlar, şahsi ve aynı haklar almaya, bütün bunları ilgili resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerde değişiklik yapmaya, bunları kaldırmaya, fek etmeye,

feshine yetkilidir (Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslara uyulur).

J- Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için gerekli ve faydalı görülecek başka işlere girmek isteniyorsa, Genel Kurul Kararı alınacaktır. Esas sözleşmenin değiştirilmesi niteliğindeki bu kararların uygulanması için ilgili bakanlıktan ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

K- Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve / veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak da dahildir.

L- SPK' nın. md. 15/son hükmüne aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, Milli Eğitim Bakanlığına bağlı okullara, Öğretim Kurumlarına, Üniversitelere, Kamuya yararlı Derneklere, Vakıflara, veya bu gibi kişi veya Kurumlara yardım ve bağış yapılabilir.

M- Şirket kendi paylarını esas veya çıkarılmış sermayesinin yüzde onunu aşmamak şartı ile genel kurulunun yönetim kuruluna verdiği yetkiye dayanarak iktisap edebilir. Ancak, Türk Ticaret Kanununun ilgili madde hükümleri saklı kalmak kaydı ile makul gerekçelerin varlığı halinde kendi paylarını genel kurulun yetkilendirme kararı olmadan da sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde iktisap edebilir.

ESKİ

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE .7. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek 9 üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür.

finansman kuruluşları ile sözleşmeler yapmaya, değiştirmeye ve bunların feshine yetkilidir (Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslara uyulur).

J- Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için gerekli ve faydalı görülecek başka işlere girmek isteniyorsa, Genel Kurul Kararı alınacaktır. Esas sözleşmenin değiştirilmesi niteliğindeki bu kararların uygulanması için ilgili bakanlıktan ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır.

K- Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve / veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak da dahildir.

L- SPKn. md. 19-(5) hükmüne aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, Milli Eğitim Bakanlığına bağlı okullara, Öğretim Kurumlarına, Üniversitelere, Kamuya yararlı Derneklere, Vakıflara, veya bu gibi kişi veya Kurumlara yardım ve bağış yapılabilir.

M- Şirket kendi paylarını esas veya çıkarılmış sermayesinin yüzde onunu aşmamak şartı ile genel kurulunun yönetim kuruluna verdiği yetkiye dayanarak iktisap edebilir. Ancak, Türk Ticaret Kanununun ilgili madde hükümleri saklı kalmak kaydı ile makul gerekçelerin varlığı halinde kendi paylarını genel kurulun yetkilendirme kararı olmadan da sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde iktisap edebilir.

YENİ

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE .7. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek 9 üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinden üçü A Grubu, ikisi B Grubu, ikisi C Grubu, biri E Grubu, biri F Grubu, hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üyeliğinde boşalma halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyeyi aday gösteren aynı grup hissedarlar arasından yeni üyeyi seçer ve yapılacak ilk toplantıda Genel Kurulun tasvibine sunar. Yönetim Kurulu Üyeleri en çok iki yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde Yönetim Kurulu Üyelerinin her zaman değiştirebilir.

ESKİ

DENETÇİLER VE GÖREVLERİ

MADDE .9. Denetçi veya denetçiler şirket genel kurulunca seçilir. Denetçinin her faaliyet dönemi ve her halde görevini yerine getireceği faaliyet dönemi bitmeden seçilmesi şarttır. Seçimden sonra yönetim kurulu gecikmeksizin denetleme görevini hangi denetçiye verdiğini ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicili gazetesini ile internet sitesinde ilan eder. Denetçi, ancak ortakları, yeminli mali müşavir veya serbest muhasebeci mali müşavir ünvanını taşıyan bir bağımsız denetleme kuruluşu olabilir. Denetçilerden bir tanesi F grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu üyelerinden üçü A Grubu, ikisi B Grubu, ikisi C Grubu, biri E Grubu, biri F Grubu, hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üyeliğinde boşalma halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyeyi aday gösteren aynı grup hissedarlar arasından yeni üyeyi seçer ve yapılacak ilk toplantıda Genel Kurulun tasvibine sunar. Yönetim Kurulu Üyeleri en çok **Üç** yıl için seçilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde Yönetim Kurulu Üyelerinin her zaman değiştirebilir.

Hissedar olmayan kimseler dahi, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilir.

YENİ

DENETÇİLER VE GÖREVLERİ

MADDE .9. Denetçi, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve tebliğlerine uygun olarak şirket Genel Kurul'unca seçilir. Denetçinin, her faaliyet dönemi ve her hâlde görevini yerine getireceği faaliyet dönemi bitmeden seçilmesi şarttır.

ESKİ

ORTAKLAR GENEL KURULU

MADDE .10. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

Ortaklar Genel Kurulları Olağan ve Olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan Genel Kurul toplantısı, senede en az bir defa ve Şirketin her faaliyet dönemi sonundan itibaren Türk Ticaret Kanunu ve sair diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen tarihte yapılır. Bu toplantılar için Türk Ticaret Kanununun ilgili madde hükümleri tatbik olunur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulları Şirket'in merkez adresinde veya Yönetim Kurulu'nca kabul edilen ve toplantıya ait davette belirtilecek (Merkezin bulunduğu il'de) başka bir adreste de yapılabilir. Toplantılarda Bakanlığın bir mümessili hazır bulunur. Bu mümessilin bulunmadığı toplantılarda alınan kararlar geçersizdir.

Genel Kurul toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır.

Genel Kurul gündemi, yasa ve mevzuata uygun bir şekilde Yönetim Kurulu'nca belirlenir. Gündemde bulunmayan konular kanuni istisnalar saklı kalmak kaydıyla müzakere edilemez ve karara bağlanamaz.

Genel Kurul toplantısında ortaklar bizzat bulunabilecekleri gibi seçecekleri bir vekil ile de kendilerini temsil ettirebilirler. Vekâleten temsilde Sermaye Piyasası Kurulunun halka açık Anonim Ortaklıkları için düzenlemelere uyulur. Şirket Genel Kurul Toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve S.P.K. mevzuatına tabidir.

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. A, B, C, D ve E nev'i pay sahiplerinin, her hisse için yüz ve F nev'i pay sahiplerinin her hisse için bir oy hakkı vardır. Bağımsız üyelerin seçiminde oyda imtiyaz yoktur. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Tebliğ hükümleri saklıdır

YENİ

ORTAKLAR GENEL KURULU

MADDE .10. Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

Ortaklar Genel Kurulları Olağan ve Olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan Genel Kurul toplantısı, senede en az bir defa ve Şirketin her faaliyet dönemi sonundan itibaren Türk Ticaret Kanunu ve sair diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen tarihte yapılır. Bu toplantılar için Türk Ticaret Kanununun ilgili madde hükümleri tatbik olunur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulları Şirket'in merkez adresinde veya Yönetim Kurulu'nca kabul edilen ve toplantıya ait davette belirtilecek (Merkezin bulunduğu il'de) başka bir adreste de yapılabilir. Toplantılarda **Bakanlık temsilcisi** hazır bulunur. Bu **Bakanlık temsilcisinin** bulunmadığı toplantılarda alınan kararlar geçersizdir.

Genel Kurul toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır.

Genel Kurul gündemi, yasa ve mevzuata uygun bir şekilde, Yönetim Kurulu'nca belirlenir. Gündemde bulunmayan konular kanuni istisnalar saklı kalmak kaydıyla müzakere edilemez ve karara bağlanamaz.

Genel Kurul toplantısında ortaklar bizzat bulunabilecekleri gibi seçecekleri bir vekil ile de kendilerini temsil ettirebilirler. Vekâleten temsilde Sermaye Piyasası Kurulunun halka açık Anonim Ortaklıkları için düzenlemelere uyulur. Şirket Genel Kurul Toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve S.P.K. mevzuatına tabidir.

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. A, B, C, D ve E nev'i pay sahiplerinin, her hisse için yüz ve F nev'i pay sahiplerinin her hisse için bir oy hakkı vardır. Bağımsız üyelerin seçiminde oyda imtiyaz yoktur. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Tebliğ hükümleri saklıdır

ESKİ

ELEKTRONİK ORTAMDA OY KULLANMA

MADDE .11. Genel kurula elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, oy vermeye ilişkin 6102 sayılı TTK ve ilgili kanun ve mevzuat hükümlerinin yürürlüğe girmesiyle aynen uygulanır.

Bu işlemlerin icrası için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

ESKİ

SERMAYE PİYASASI KURULU VE BAKANLIĞI'NA GÖNDERİLECEK BELGELER

MADDE .21. Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve Kamu'ya duyurulur, şirketin internet sitesinde yayınlanır. Yönetim Kurulu ve denetçi bağımsız denetim ve faaliyet raporları ile yıllık bilanço, Genel Kurul toplantı zaptı ve Genel Kurul toplantısına katılan ortakların isim ve hisse miktarını gösteren cetvel üçer nüsha olarak toplantıda hazır bulunan Bakanlık mümessiline verilir veya kanuni süresi içerisinde ilgili bakanlığa gönderilir.

YENİ

GENEL KURUL TOPLANTISINA ELEKTRONİK ORTAMDA KATILIM

MADDE .11. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri

uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Bu işlemlerin icrası için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

YENİ

SERMAYE PİYASASI KURULUNA GÖNDERİLECEK BELGELER

MADDE .21. Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve Kamu'ya duyurulur, şirketin internet sitesinde yayınlanır.

ESKİ

TEMETTÜ AVANSI

MADDE .22. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu ile ilgili bakanlığın yayınlacağı tebliğler çerçevesinde temettü avansı dağıtılabilir. Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından yönetim kuruluna verilen temettü avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

YENİ

TEMETTÜ AVANSI

MADDE .22. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu ile ilgili bakanlığın yayınlacağı tebliğler çerçevesinde temettü avansı dağıtılabilir. Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve **Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesi** ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından yönetim kuruluna verilen temettü avansı dağıtma yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

YENİ

KANUNİ HÜKÜMLER :

Madde 24- Bu esas sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanun gereği düzenlenmiş tebliğ hükümleri uygulanır.