

**07.04.2026 TARİHİNDEKİ 2025 YILI FAALİYETLERİNİN GÖRÜŞÜLDÜĞÜ OLAĞAN
GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞININ EKİ SORULARA VERİLEN CAVAPLAR**

EK.1

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

OLAĞAN GENEL KURUL BAŞKANLIK DİVANINA

Tarih: 07.04.2026

Talepte Bulunan Pay Sahibi: YASEMİN CANKURT (T.C.: XXXXXXXXXXXXX)

Vekili: Av. ALİ ÇELİK

Konu: Gündemin 2. maddesi olan “2025 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu’nun okunması, müzakeresi” hakkında Türk Ticaret Kanunu m. 437 uyarınca yazılı soru önergemizdir.

AÇIKLAMALAR VE SORULARIMIZ:

Şirketimizin üretim kapasitesini 90.000 tondan 210.000 tona çıkaracak olan “2. Kağıt Makinası” yatırımı için 2025 yılında 741,7 milyon TL harcanmıştır. Geçmişte çeşitli gerekçelerle ertelenen bu yatırımın akıbeti hakkında Yönetim Kurulu’na aşağıdaki soruları yöneltiyoruz:

1. Tesisin açılışının bugüne kadar ertelenmesinin ardında yatan asıl sebep ya da sebepler (finansman, tedarik zinciri, müteahhit vb.) nelerdir? Ticari üretime geçiş için öngörülen en güncel ve kesin tarih nedir?
2. Yüksek faiz ortamında, yatırımın hedeflenen sürede nakit akışı yaratamaması ya da yaratamama olasılığı nedeniyle oluşan ilave finansman maliyetleri, şirket bütçesi ve risk yönetimi politikaları çerçevesinde nasıl yönetilmektedir?
3. Daralan piyasalarda devreye girecek bu ekstra 120.000 tonluk kapasitenin atıl kalma riski nasıl öngörülmektedir? Halihazırda imzalanmış satış/ihracat bağlantıları mevcut mudur?
4. Bu yatırımın 2026 yılı toplam ciromuza yapması beklenen net katkı ne kadardır?

Yukarıdaki sorularımızın Yönetim Kurulu tarafından şeffaf bir şekilde Genel Kurul huzurunda cevaplandırılmasını ve işbu önergemizin toplantı tutanağına derç edilmesini vekaleten arz ve talep ederim.

Saygılarımla,
Yasemin Cankurt Vekili
Av. ALİ ÇELİK

Gündemin 2. Maddesine İlişkin Olağan Genel Kurul Tutanağın eki olan Ek.1 soru önergesine verilen cevaplar:

1. soruya Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Kora'nın cevabı:

“Kağıt tesisi, matbaa tesisi veya matbaa makinası kurulumu gibi değildir, elektrik ve elektronik birçok ünite içerir ve toplamı yaklaşık 300 metre uzunluğunda olan bir makinedir. Ekonomik imkanlarımızdan dolayı tesisi ikinci el almamız sebebiyle, birçok yerli ve yabancı firma ile gerek montaj ile ilgili gerekse teknolojik olarak tamamen elektronik sistemler olduğu için dünyaca ünlü şirketler ile çalışma gerekliliği doğmuştur. Birçok firma ile anlaşma yapılmıştır. 2025 yılı sonuna girerken global dünyadaki bazı olumsuz gelişmeler ve tedariklerde oluşan gecikmeler ve enerji hatları ile ilgili izinlerin alınmasındaki gecikmeler etkili olmuştur. Bir matbaa makinası aldığınız zaman belki bir ay bir buçuk ay sonra devreye alabiliyorsunuz. Kağıt tesisleri komplike ve zor bir tesislerdir. Tesisin devreye girişi ile ilgili tüm çalışmalar gece ve gündüz devam etmektedir. Deneme çalışmaları bölümler olarak başlamıştır. “

Sözü alan Genel Müdürü Mehmet Tekin Salt'ın cevabı:

“Makinemiz biliyorsunuz ikinci eldir, hamur hazırlama kısmını yeni makine olarak almıştık, tamamen yeni montajı tamamlandı, testleri devam ediyor. Bir tarafta hidrolik testler devam ediyor. Ama bazı ekipmanlarda yine gecikmeler yaşanıyor. Bunlar Nisan sonu, Mayıs'ın ilk haftası gelecekler. Mayıs sonunda su ve hamur ile testlere başlamayı öngörüyoruz.”

2. soruya Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Kora'nın cevabı:

“Biz özkaynak yapımız ve finansal dengelerin doğru şekilde yönetilmesi sayesinde düşük kredi rakamları ile devam ediyoruz. Bankalardan kredi almak zorlaştı biliyorsunuz, adına tedbir kredisi dediğim, ihracatımızda olduğu için TL olmayan döviz bazında küçük miktarlarda kredi kullanıyoruz. Kullandığımız krediler bu yatırımın tutarı yanında çok düşüktür.”

3. soruya Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Kora'nın cevabı:

“Türkiye’de yıllık 550-600 bin ton birinci hamur kağıt tüketimi var. Bu tüketime karşılık dört tane fabrika var, biz en büyük üretici konumundayız. Bu dört fabrikanın üretim toplamı yaklaşık 240 bin tondur. Bu şekilde baktığınızda en az 300 bin ton piyasada açık var, yani ithalat var. İkinci tesisin ortaklar açısından önemi nedir? Birincisi aynı arsanın içinde yeri hazır olmasıydı, fabrikayı burada kurabildik. Bugün kağıt tesisi kurabilmeniz için 50-60 dönüm arsa sahibi olmanız lazım. Bulunduğumuz organize sanayi bölgesinde metre kare fiyatlar 16-17 bin Türk Lirası civarlarında, daha makineye başlamadan 700-800 milyon Türk Lirası arsaya yatırım yapmanız gerekli. İmar durumumuz da müsaitti, altyapımız hazır, ayrıca mevcut ek hizmet binalarımız olması, atölyelerimizin bulunması, mevcutta ikinci kojenerasyon enerji tesisimizin hazır olması ki önceden alınıp böyle bir yatırım için hazırlanmıştı. Bunlar büyük avantajlarımızdı. İkinci olarak bu yeni tesisin en önemli özelliği yüksek gramaj karton üretililebilecek olmasıdır. Bu tesis ile birlikte daha büyük üretici olarak daha avantajlı konuma yükseleceğiz. İhracatta iyi bir durumdayız. İyi fiyatla mal sattığımız İsveç gibi kağıt memleketi olan bir ülkeye on-on bir yıldır ihracat yapıyoruz. Gelir seviyesi iyi olan ülkelerde fotokopi kağıt fiyatları Türkiye’deki fiyatlara göre iki kat daha yüksektir. Birçok Avrupa ülkesine ihracat yapıyoruz. Toplam ihracat talebini iç piyasa

talepleri ile dengeli bir şekilde karşılamak zorundayız. İkinci tesisin önemli bir kazanımı da eski tesisimizin yanında olduğu için maliyetler yönünden de avantajımız olacaktır, karlılığımız artacak. İkinci tesis üretim hacmimizi zaman içinde artıracak, böylelikle hem iç hem dış piyasada rekabet gücümüz artacak. Tüm ekipler yeni tesisin bitirilmesi için çalışmalarına devam ediyor, kısa bir süre içerisinde tesisimizin açılışında beraber olacağız.”

Geleceğe ilişkin içsel bilgi niteliğindeki plan ve tahminleri içeren veya yatırımcılara ihraççının gelecekteki faaliyetleri ile finansal durumu ve performansı hakkındaki değerlendirmeler, Özel Durumlar Tebliğı kapsamında, ve şartlara bağılıdır, bu sebeple 4. soruya rakamsal bir cevap verilememiştir.

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
OLAĞAN GENEL KURUL BAŞKANLIK DİVANINA

Tarih: 07.04.2026

Talepte Bulunan Pay Sahibi: YASEMİN CANKURT (T.C.: XXXXXXXXXXXXX)

Vekili: Av. ALİ ÇELİK

Konu: Gündemin 4. maddesi olan “2025 yılı hesap dönemine ait finansal tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması” hakkında yazılı soru önergemizdir.

AÇIKLAMALAR VE SORULARIMIZ:

2025 yılı finansal tabloları incelendiğinde; şirketimizin hasılatının 2024 yılındaki 3,56 milyar TL’den 2025 yılında 2,88 milyar TL seviyesine inerek yaklaşık %19 oranında ciddi bir daralma yaşadığı görülmektedir. Yıllık net üretim miktarımızda (76.252 tondan 75.774 tona) kayda değer bir düşüş olmamasına rağmen şirket yılı 107,7 milyon TL net zarar ile kapatmıştır.

1. Fiziki üretim miktarındaki düşüş çok sınırlı olmasına rağmen, hasılatta yaşanan yaklaşık 680 milyon TL’lik bu sert daralmanın asıl nedenleri (fiyat baskısı, iskontolar, kur etkisi vb.) nelerdir?
2. 2026 yılı bütçesinde, bu ciro daralmasını ve zarar trendini tersine çevirecek, birim satış fiyatlarını ve kâr marjlarını iyileştirecek hangi somut ticari önlemler alınmıştır?

Yukarıdaki sorularımızın Yönetim Kurulu tarafından şeffaf bir şekilde Genel Kurul huzurunda cevaplandırılmasını ve işbu önergemizin toplantı tutanağına derç edilmesini vekaleten arz ve talep ederim.

Saygılarımla,
Yasemin Cankurt Vekili
Av. ALİ ÇELİK

Gündemin 4. Maddesine İlişkin Olağan Genel Kurul Tutanağın eki olan Ek.2 soru önergesine verilen cevaplar:

Muhasebe Müdürü Sayın Hakan Karbulut’un cevabı:

“Finansal tablolarda 2025 ve 2024 karşılaştırmalı olarak sunulurken, 2024 yılı rakamları endeksleniyor. Bu sebeple 2024 yılı 3,56 milyar TL endekslenmiş bir değerdir. 2025 yılı rakamı da endekslenerek getiriliyor. Faaliyet raporumuzun 5. maddesinden daha iyi anlaşılacaktır. Satışların dağılımı tablosundan görüleceği gibi endekslenmemiş rakamlarımız 2024 yılı 2.382.106.302 TL iken 2025 yılı 2.520.207.552 TL’dir.”

Söz alan Ferit Kora’nın eklemesi:

“Bu rakamlarımız fatura kestiğimiz rakamlardır. Esasında 2025 yılında artış vardır.”

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**OLAĞAN GENEL KURUL BAŞKANLIK DİVANINA****Tarih:** 07.04.2026**Talepte Bulunan Pay Sahibi:** YASEMİN CANKURT (T.C.: XXXXXXXXXXXXX)**Vekili:** Av. ALİ ÇELİK

Konu: Gündemin 8. maddesi olan “Yönetim Kurulu’nun, 2025 yılı hesap dönemine ilişkin kârın dağıtımı hakkındaki önerisinin görüşülerek karara bağlanması” hakkında yazılı soru önergemizdir.

AÇIKLAMALAR VE SORULARIMIZ:

Şirketimizin SPK mevzuatına göre hazırlanan tablolarında net dağıtılabilir dönem kârı oluşmadığı (zarar edildiği) için bu yıl hissedarlara kâr payı dağıtımı yapılamayacağı anlaşılmaktadır.

1. Şirketimizin geçmişteki düzenli nakit temettü politikasından uzaklaşarak, yeni yatırımlar gerekçesiyle bedelsiz pay dağıtımına yöneldiği görülmektedir. Alkim Kağıt artık kalıcı olarak kârını yatırıma dönüştüren bir “büyüme şirketi” stratejisini mi benimsemiştir; yoksa 2. Kağıt Makinası yatırımının nakit akışı yaratmasıyla birlikte yatırımcılara yeniden nakit temettü ödediği eski günlerine geri dönecek midir? Şayet dönülecekse öngörülen hedef takvim nedir?
2. Şirketin yeniden “dağıtılabilir kâr” üretecek operasyonel kârlılığa dönmesi için öngörülen stratejik takvim nedir?

Yukarıdaki sorularımızın Yönetim Kurulu tarafından şeffaf bir şekilde Genel Kurul huzurunda cevaplandırılmasını ve işbu önergemizin toplantı tutanağına derç edilmesini vekaleten arz ve talep ederim.

Saygılarımla,
Yasemin Cankurt Vekili
Av. ALİ ÇELİK

Gündemin 8. Maddesine İlişkin Olağan Genel Kurul Tutanağın eki olan Ek.3 soru önergesine verilen cevaplar:**Yönetim Kurulu Başkanı Ferit Kora’nın cevabı:**

“Enflasyon muhasebesi kaynaklı özkaynakları güçlü şirketler olumsuz etkilenererek zarar açıklayabiliyor. Bu sebeple tablolarımızda kar çıkmadı. Alkim Kağıt ve grup şirketlerimizin ana politikası kar dağıtımı üzerine kuruludur. Yeni yatırımımızın sonucunda elde edilecek kardan kar dağıtımı yapmak istiyoruz, biz de ortağız, biz de kar dağıtılmasını istiyoruz.”

Özel Durumlar Tebliği kapsamında, şartlara bağlı, geleceğe yönelik değerlendirmeler, tahminler içeren, gerek 1. soru ve gerekse 2. soruya cevaben hedef ve stratejik takvim verilememiştir.