

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

I-GİRİŞ**I-1. RAPORUN DÖNEMİ** : 01.01.2012 - 30.09.2012**I-2. ORTAKLIĞIN ÜNVANI** : ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**I-3. ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU** :

Birinci hamur yazı ve baskı kağıtları, kuşe kağıtları, fotokopi kağıdı imalatı ve satışlarıdır.

I-4. YÖNETİM KURULU :

a) Ana sözleşmemizin 7 ve 9'uncu maddeleri gereğince, 1 yıl müddetle yeni sirküler yayınlanana kadar seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu üyelerimizin ve Denetçimizin ad ve soyadları ile görev süreleri aşağıda belirtilmiştir :

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

Denetçi	M.YÜKSEL KADIOĞLU	10.04.2012	10.04.2013
---------	----------------------	------------	------------

Yönetim Kurulumuzun Başkan ve Başkan Yardımcıları bağlı ortağı olduğumuz Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin Yine Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunmaktadırlar. Arkin Kora, Tülay Önel, Özay Kora ve Kerim Oygur Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin yönetim Kurulu üyeliği görevindedir. Bağımsız üyelerimiz Hakkı Pınar Kılıç Üniversitede öğretim görevlisi ve Namık Kemal Marmara avukat olarak çalışmaktadır.

b) Yetki sınırları:

T.T.K. ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilmiştir.

I-5. Dönem İçinde Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler:

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

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

2177 sayılı yazısı ile onaylanmış olan tadil metni, 10.04.2012 Tarihli Genel Kurul Toplantısında görüşülüp onaylanmış ve 24.04.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

I-6. Şirketin sermayesi ve ortak durumu (Hisse Senetleri)

I-6.1 Sermaye Durumu

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

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;

2009 yılı dağıtılabilir dönem karından 7.678.645 TL temettü olarak dağıtılmıştır.
2010 yılı dağıtılabilir dönem karından 4.247.616 TL temettü olarak dağıtılmıştır.
2011 yılı dağıtılabilir dönem karından 8.943.695 TL temettü olarak dağıtılmıştır.

I-6.2. Hisse Senetleri:

Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin her biri 1.- Kr. değerinde olmak üzere; Grup ve pay sayıları itibari ile aşağıdaki gibidir.

A GRUBU	NAMA	375.000	Pay	0,01%
B GRUBU	NAMA	300.000	Pay	0,01%
C GRUBU	NAMA	313.800	Pay	0,01%
D GRUBU	NAMA	11.200	Pay	0,00%
E GRUBU	NAMA	119.000.000	Pay	2,27%
F GRUBU	HAMİLİNE	5.130.000.000	Pay	97,72%
	TOPLAM	5.250.000.000	Pay	

I-6.3. Ortak Durumu:

Nama yazılı hisse senedi sahiplerinden oluşan ortak adedi: 12'dir. Hamiline yazılı ve halka arz edilen hisse senedi sahiplerinden oluşan ortak sayısı bilinmemektedir.

Ortaklık sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortaklarımız:

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	41.962.500	79,93

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I – 8. İŞTİRAKLER:**

İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye 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.

Hisse oranı (%)
30 Eylül 2012

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.

50

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

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

II-1. YATIRIMLAR

2012 yılı ilk dokuz aylık dönemde 2.112.800 TL tutarında makina ekipman yatırımı yapılmıştır.

II-2. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Geçen yıl yapılan yatırımlarımız ile birlikte şirketimizin fiili üretim kapasitesi 90.000 tona, üretim türü ve gramaja bağlı olarak 100.000 ton/yıl'a çıkmıştır. İlk dokuz aylık dönemde iç ve dış piyasa şartları göz önünde tutularak üretim planlanmıştır. Planlanan bu üretim verimlilik şartlarında yüksek kalitede üretilmiş ve müşterilerine ulaştırılmıştır. 2012 yılının ilk dokuz ayında 56.116 ton mamul kağıt üretimi yapılmış ve 55.615 ton satış yapılmıştır.

II-3 FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ :

Şirketimiz dahil olduğu sektör içinde üretim ve kalitede sağladığı başarılı performansın yanında sahip olduğu güçlü mali yapı sayesinde geçtiğimiz son birkaç yıl içinde yaşanan Türkiye'nin de dolaylı etkilendiği küresel ölçekli kriz ve onun ardışık dalgalanmalarından minimum düzeyde etkilenerek çıkmış ve 2011 faaliyetlerinde başarılı bir performans gösteren Şirketimiz sahip olduğu güçlü mali yapıyı 2012 yılına taşımıştır. Geçen yıl üretim hacminde %20 kapasite artışını hedefleyen makine ve ekipman yatırımı 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 2011 yılı faaliyetlerinde olduğu gibi 2012 yılı ilk dokuz aylık döneminde de korumuş, ilk dokuz ayda piyasa şartlarının gereğine uygun bir üretim planlaması ve mamul stoku politikasıyla da piyasanın taleplerine zamanında cevap veren bir satış hacmi gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemi sonunda likit varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 2,09'dur. Bu oran, uzun vadeli borçlar dikkate alındığı durumda dahi 1,57 olup, şirketin yalnızca sahip

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

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 3,17'dir.

II-4 İNSAN KAYNAKLARI

Şirketimiz insan kaynakları politikası, çalışanları şirketin en değerli kaynağı olarak algılamaktadır. Şirket stratejisine uygun elemanın tespiti, alımı ve performansının en üst seviyede sürekliliğini sağlamak için gerekli eğitimlerin verilmesi bu politikanın önemli bir parçasıdır. Çalışanların kendilerini ifade etmek ve bu vesile ile yenilikleri takip ve şirkete artı katma değerler yaratmak yönünde önlerini açmak temel hareket noktamızdır. Çalışanlar ile ilişkiler, yakın amirleri dışında İdari ve Personel müdürleri ile sağlanmakta olup, istedikleri takdirde her türlü haberleşme araçları veya yüz yüze en üst amir olan şirket Genel Müdürü ile de görüşebilirler. Çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili bir şikayet alınmamıştır.

II-5 MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİ BİLGİLERİ

Şirketimiz mal ve hizmet pazarlaması ve satışında müşteri memnuniyetini ön planda tutan bir politika benimsemiştir. Bu doğrultuda yeterli personel ve donanım ile oluşturulmuş Müşteri Hizmetleri departmanı gelen müşteri şikayetlerine yurt içinde 24 saatte ön yanıtları verir bir performans üretmiştir. Bu konuda tüm elemanların notebook ve dijital kameralar ile müşteri şikayetleri en kısa zamanda fabrikaya iletilmekte ve konu uzmanlarca incelenmektedir. Şikayete konu ürünün tarihsel kayıtları ile geriye dönük tüm yaşamı gözden geçirilerek müşteriye konu hakkında en detaylı geri dönüş yapılmaktadır. Ayrıca bunlara ilave olarak müşteri personeli de zaman zaman yapılan eğitimler ile hem eğitilmekte, hem de yenilikler hakkında bilgilendirilmektedirler.

II-6 SOSYAL SORUMLULUK

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

II-7 ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

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

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

Şirketimizin Vizyon ve Misyonu;

- 1- Kendi türünde dünyadaki en iyi kaliteye ulaşmak,
- 2- En iyi kaliteye en ekonomik şartlarda ulaşmak,
- 3- Avrupa ve dış ülkelerde elde edilen ihracat potansiyelini korumak ve arttırmak,
- 4- Produktiviteyi en üst düzeyde tutmak,
- 5- Yapılan tüm çalışmalarda takım ve grup çalışmasını en üst düzeyde uygulamak,
- 6- Çalışanlarımızın motivasyonunu üst seviyelerde tutmak, hayat standartlarını yükseltmektir.

Yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedeflerin onaylanması ve sonrasında bu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı veya ne derece ulaşıldığı yine Yönetim Kurulunca her 3 ayda bir gözden geçirilmektedir.

II-8 RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin risk Yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşan Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim komitesi tarafından yürütülmektedir. Denetim Komitesi kendi yönetim ve direktifleri paralelinde hazırlanan yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile ilgili görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekte ve önerilerde bulunmaktadır. Bu komite ve Yönetim Kurulu da alınması gereken önlemleri Genel Müdür aracılığı ile şirket yöneticilerine bildirmektedir.

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklardan kaynaklanmakta, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi ve şirketin Mali Kontrol bölümü işlemlerin öngörülebilir limitler içinde gerçekleşip gerçekleşmediğini kontrol etmektedir.

Likitide Riski

Şirket, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurarak likitide riskini yönetmektedir.

Kur Riski

Şirket TL'nin diğer para birimleri karşısında değer kazanmasından veya değer kaybetmesinden etkilenmemek için varlıklarını mümkün olduğu ölçüde yükümlülükleri ile uyumlu olarak değerlendirmektedir.

Şirket Üst Yönetimi

M.Reha KORA	Yönetim Kurulu Başkanı
Ferit KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
A.Haluk KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Halil SÖNMEZ	Genel Müdür
M.Tekin SALT	Genel Müdür Yardımcısı