



AKSA

Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.



AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

**01.01.2012-31.03.2012
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

I	ŞİRKET PROFİLİ	1-3
	Şirket Bilgileri	1
	Kısaca Aksa	1
	Misyon	1
	Vizyon	1
	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	2
	Yönetim Kurulu	2
	Denetim Komitesi	2
	Denetim Kurulu	3
	Şirket Yönetimi	3
II	KISACA AKRİLİK ELYAF VE KARBON ELYAF SEKTÖRÜ	3-4
III	SATIŞLAR	4
IV	ÜRETİM VE KAPASİTE	4
IV	YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ	4
VI	YATIRIMLAR	4
VII	DÖNEM İÇERİSİNDEKİ GELİŞMELER	5
VIII	ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	6
IX	2012 YILI BEKLENTİLERİ	7
X	RİSK YÖNETİMİ	7
XI	BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER	7-8

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

I - ŞİRKET PROFİLİ

Şirket bilgileri

Ticari Ünvanı	: Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.
İşlem Gördüğü Borsa	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")
İşlem Sembolü	: AKSA
Merkez Adresi	: Miralay Şefik Bey Sok. No: 15 Akhan 34437 Gümüşsuyu, İstanbul,Türkiye
Üretim Tesislerin bulunduğu adres:	Denizçalı Köyü, Yalova Karamürsel yolu 13. Km 115 Yalova,Türkiye
Web Sitesi	:www.aksa.com, yatirimciiliskileri@aksa.com
E-mail	: aksa@aksa.com
Telefon No	: (212) 251 45 00
Faks No	: (212) 251 45 07

Kısaca Aksa

Ana faaliyet konusu akrilik esaslı tow, tops ve elyaf üretimi olan Akkök Şirketler Grubu'na bağlı Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş. 21 Kasım 1968 tarihinde %100 Türk sermayesiyle kuruldu. Yalova'daki fabrikasında 1971'de 5.000 ton/yıl kapasiteyle üretime başladı. İlk kez 1977'de dış pazara açıldı. Yıllar içinde gelişme ve ilerleme odaklı üretim politikasından ödün vermeden 308.000 ton/yıl üretim kapasitesine ulaşmıştır. Aksa akrilik elyaf kapasitesinin yanısıra ve 159,5 MWe kapasiteli enerji üretim lisansına sahip olup elektrik ve buhar üretimi de şirket faaliyet konularına dahildir. Karbon elyaf üretimi ise Aksa'nın %99,99 iştiraki olan Aksa Karbon Elyaf San. A.Ş. çatısı altında mevcut 1800 ton/yıl kapasite ile devam etmektedir.

Türkiye'nin tek yerel akrilik elyaf üreticisi olan Aksa, aynı zamanda dünya elyaf sektöründe tek çatı altında faaliyet gösteren en büyük akrilik elyaf üreticisidir.

Misyon

Dünya akrilik bazlı tekstil ve teknik elyaf sektöründe, verimli ve çevre ile uyumlu çalışan, iş sağlığı ve güvenliğine önem veren, yenilikçi ve müşteri odaklı yaklaşımla ilk tercih edilen üretici olmak.

Vizyon

Operasyonel mükemmeliyeti en yüksek düzeye taşımak amacı ile teknolojimize yatırım yapmak ve akrilik elyaf için sürdürülebilir, karlı, yeni kullanım alanları yaratmak.

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortaklık yapısı ve sermaye bilgileri aşağıdaki gibidir:

Sermaye Bilgileri

Çıkarılmış Sermaye : 185.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye : 425.000.000 TL

Ortaklık Yapısı

	Pay Tutarı(TL)	Oran (%)
Akkök Sanayi ve Yatırım A.Ş.	73.237.497	39,59
Emniyet Ticaret A.Ş.	34.638.843	18,72
Diğer	77.123.660	41,69
Toplam	185.000.000	100,00

Şirketin sermayesi her biri 1 Kr itibari değerinde 18.500.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır.

Yönetim ve Denetim Kurulu

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç	Süre
Mehmet Ali BERKMAN	Yön. Kur. Başkanı	10.05.2011	3 Yıl
Raif Ali DİNÇKÖK	Yön. Kur. Başkan Vekili	10.05.2011	3 Yıl
Ali Raif DİNÇKÖK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Ömer DİNÇKÖK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Nilüfer ÇİFTÇİ	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Erol LODRİK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Ayça DİNÇKÖK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
İzer LODRİK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Mustafa YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Cengiz TAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	10.05.2011	3 Yıl
Mehmet Emin ÇİFTÇİ	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 yıl

Denetimden Sorumlu Komite:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç	Süre
İzer LODRİK	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl
Mustafa YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2011	3 Yıl

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

Denetim Kurulu:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç	Süre
Bülent ÜSTÜNEL	Murakıp	10.05.2011	3 Yıl
Abbas YÜKSEL	Murakıp	10.05.2011	3 Yıl

Şirket Yönetimi:

Adı Soyadı	Ünvanı
Cengiz TAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Alp SARIOĞLU	AR-GE Merkezi Direktörü
Betül SADIKOĞLU	Mali İşler Direktörü
Fethi BAYTAN	Satınalma Direktörü
Murat İNCEOĞLU	Fabrika Direktörü
Osman ARSLAN	Enerji Direktörü
Sabri ARCA	Pazarlama Satış ve Yeni İş Geliştirme Direktörü

II - KISACA AKRİLİK ELYAF VE KARBON ELYAF SEKTÖRÜ

2011 yılı global akrilik elyaf talebi 2 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Yapılan araştırmalar, dünya akrilik elyaf talebinin öngörülebilir gelecekte de aynı seviyede olacağını göstermektedir. Türkiye akrilik elyaf talebi ise 2011 yılı sonu itibarıyla 257 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Aksa 2011 yılını %72 iç pazar ve %14 global pazar paylarıyla kapatmıştır. Şirketin ürün portföyünde yer alan dış mekân kullanımına uygun "Outdoor Elyafı"nda dünya pazar payı %50'den fazladır. Türk tekstil endüstrisine akrilik elyaf ürünlerini ilk getiren kuruluş olan Aksa'nın varlığı ile Türkiye, Çin'den sonra dünyanın en büyük 2. akrilik elyaf pazarı konumuna gelmiştir.

2011 yılında Çin'in akrilik elyaf talebi 842 bin ton seviyesinde gerçekleşmiş olup, bir önceki yıla kıyasla önemli bir artış göstermemiştir. Çin'in iç üretiminin toplam talebi karşılama oranı 2012 yılında %72 olup kalan kısım ithalat ile karşılanmıştır.

Hâlihazırdaki dünya karbon elyaf pazarının büyüklüğü 46.000 ton/yıl seviyesinde seyretmekte olup, önümüzdeki 10 yıllık süre içerisinde toplam pazarın alçakgönüllü bir tahminle 150.000 ton/yıl mertebesine geleceği öngörülmektedir. Bu büyüme ağırlıklı olarak endüstriyel kullanım alanlarında konsantre olacaktır. Dünya genelindeki bu büyümeye rağmen iç piyasa talebinin 50-80 ton/yıl seviyelerinde kalması Aksa'yı bağlı ortaklığı olan Aksa Karbon Elyaf San. A.Ş. üzerinden iç piyasayı geliştirecek stratejiler üretmeye yönlendirmiştir.

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

II - KISACA AKRİLİK ELYAF VE KARBON ELYAF SEKTÖRÜ (Devamı)

2011 yılında ana hammadde olan akrilonitril fiyatları gerek petrol fiyatlarındaki yükselişe bağlı olarak gerekse arz tarafında bazı tesislerin plansız duruşa geçmesi neticesinde tırmanışa geçmiş ve 2.400-2.500 USD/ton seviyelerinde olmuştur, bu yüksek yıl ortalamasına rağmen 2011 son çeyreğindeki düşüşler nedeniyle akrilonitril fiyatları 2012 yılının birinci çeyrek döneminde 1.850-1.900 USD/ton civarındadır. 2012 ikinci çeyrek dönemde ise akrilonitril fiyatlarının 2.100-2.200 USD/ton seviyelerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Buna paralel olarak en büyük sentetik elyaf segmenti olan polyester ve tabi elyaflardan pamuk fiyatlar 2011'in son çeyreğinde düşüşler yaşanmış, 2012 yılı içinde ise sınırlı bir artış trendine girmiştir.

Akrilik elyaf fiyatları ise Mart sonu itibariyle geçen yılın aynı dönemine kıyasla % 15 oranında azalmıştır.

III – SATIŞLAR

Aksa, 2012 yılının ilk çeyreğinde 230 milyon ABD Doları konsolide ciro elde etmiştir (2011 ilk üç ay: 244 milyon ABD Doları). 85 milyon ABD doları (2010: 94 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşen ihracatın ciro içindeki payı % 37'dir(2011:%38). Satış miktarı karşılaştırılabilir döneme göre % 9 artış yakalamıştır.

IV – ÜRETİM VE KAPASİTE

Aksa, 2012 yılı ilk üç ay ortalama % 99 (2011 yılı ilk üç ay ortalama: %94) oranında kapasite kullanımı gerçekleştirmiş olup, toplam üretim miktarı da kapasite değişimine paralel olarak artış göstermiştir.

V – YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Aksa 2012 yılının ilk çeyreğinde Ar-ge faaliyetlerine 1.2milyon ABD Doları tutarında kaynak ayırmıştır (2011 yılı ilk üç ay: 1.3 milyon ABD Doları).

VI - YATIRIMLAR

Aksa, 2012 yılının ilk çeyreğinde konsolide 19 milyon ABD Doları yatırım yapmıştır (2011: 32 milyon ABD Doları) . Yatırımlar ağırlıklı olarak enerji santralının ikinci fazı ile ilgilidir.

VII – DÖNEM İÇERİSİNDEKİ GELİŞMELER

1. Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.'nin 2 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, 2011 yılına ait dağıtılabilir karın Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi gereği 3.883.354 TL'si I. Tertip Yasal Yedek Akçe ve 3.761.332 TL tutarında II. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, Şirket ortaklarına 45.000.000 TL, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 1.863.320 TL brüt kar payının ödenmesine ve kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılıp, temettü bedellerinin 30 Mayıs 2011 tarihinde nakden dağıtılmasına ve bu kar dağıtım önerisinin 24 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul'da Genel Kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir.
2. Grup'un bağlı ortaklıklarından Akgirişim'e ait %58 oranındaki hisseler 26 Mart 2012 tarihli değerlendirme raporuna istinaden 20 Nisan 2012 tarihinde Akkök Grup Şirketlerinden Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 39.654,60 TL bedelle devredilmiştir.
3. Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi'nin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ve 20. maddesi, Maliye Bakanlığı'nın 3 Nisan 2007 tarihli (Seri No: 1) Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 19.2.2 maddesi ile Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 16 Eylül 2003 tarih ve 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/11/2011 tarih ve 39/1065 sayılı kararı ile karbon elyaf faaliyetinin aynı sermaye koyma suretiyle kısmi bölünme işlemi ile kurulacak yeni bir anonim şirkete bölünmesi uygun bulunmuş olup 28 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurulda ortaklarca kabul edilmiştir.

Kısmi bölünme işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, 2 Ocak 2012 tarihinde kurulan Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş. karbon elyaf ve karbon elyaf esaslı yüksek teknoloji malzemelerinin üretimi ve dünya çapında pazarlanması konusuna özellikle odaklanabilecektir.

Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.'nin %99,99 sahip olduğu yeni şirket ile tüm değer zincirini içeren entegre üretim tesisleri kurulması, hammadde karbon elyaf olan kompozit endüstrisine geniş bir ürün yelpazesi ve teknik hizmet çözümleri sunulması ve bu konularda olası fırsatların değerlendirilerek faaliyetlerinin uluslararası ölçekte geliştirilmesi amacıyla 20 Aralık 2011 tarihinde Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş. ile Dow Europe Holding B.V. arasında Ortak Girişim Anlaşması imzalanmıştır.

Belirlenen ön koşulların tamamlanmasına müteakip Şirket Değeri 275.000.000 ABD Doları, toplam Hisse Değeri 185.000.000 ABD Doları olarak belirlenmiş olan Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'nin toplam hisselerinin %50'sine tekabül eden hissesinin Dow Europe Holding B.V.'ne devir işleminin 2012 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Hisse devir bedeli Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'ye ait ortaklık tarihi itibarıyla oluşturulacak kapanış bilançosu dikkate alınarak uyarlanacaktır.
4. Bağlı ortaklıklarımızdan Aksa Karbon Elyaf A.Ş.'nin devam etmekte olan karbon elyaf ikinci hat yatırımının (1.700 ton/yıl kapasite) 2012 yılı üçüncü çeyrek dönemi içerisinde devreye alınması planlanmaktadır.

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

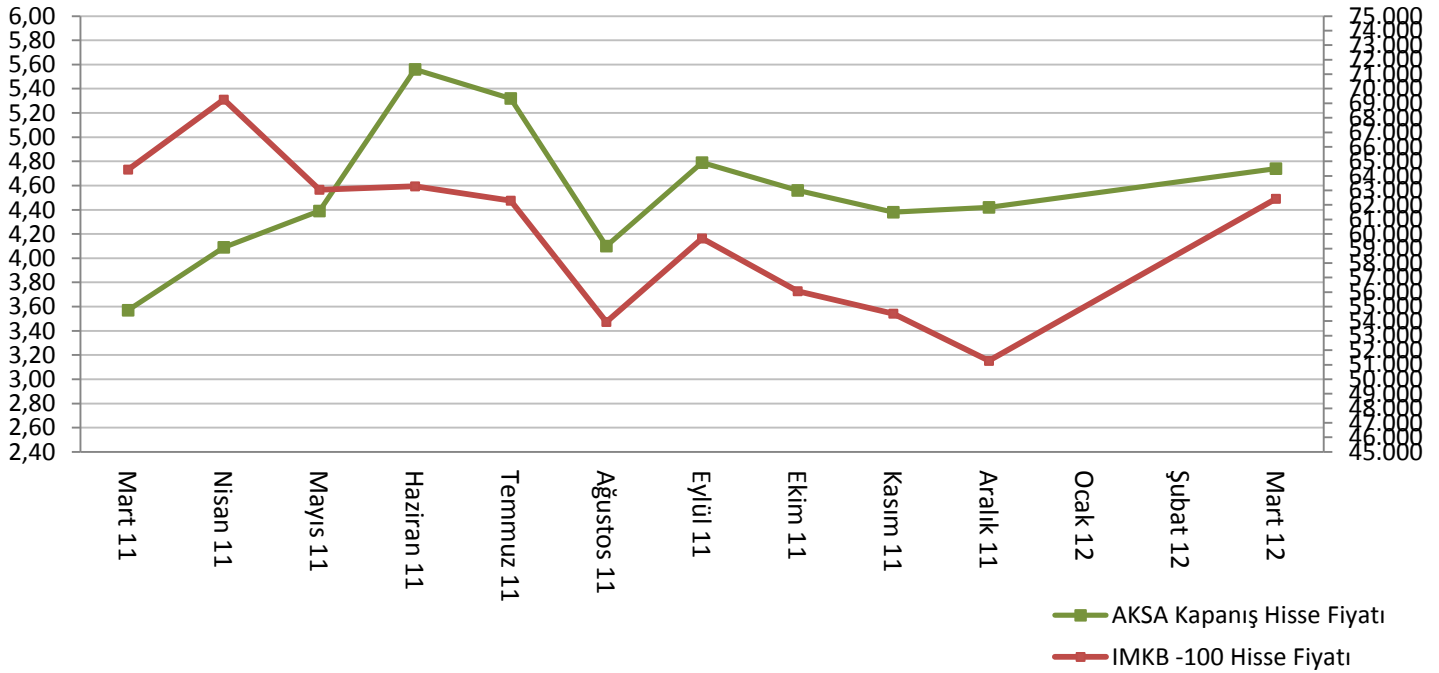
VIII - ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

AKSA - İMKB-100 Hisse Senedi Performansı:

	Performans		
	Mart '11	Aralık '11	Mart '12
İMKB 100 (XU100)	65.774	51.266	59.693
İMKB KİMYA (XKİMYA)	43.842	37.719	42.686
AKSA	3,57	4,42	4,74

Performans	
Mart '11- Mart '12	Aralık '11- Mart '12
-9%	16%
-3%	13%
33%	7%

AKSA - İMKB-100 Hisse Kapanış Göstergesi:



AKSA Piyasa Değeri Karşılaştırması:

	Performans		
	Mart '11	Aralık '11	Mart '12
Piyasa Değeri (mn TL)	660	818	877

Performans	
Mart '11- Mart '12	Aralık '11- Mart '12
33%	7%

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

IX - 2012 YILI BEKLENTİLERİ

Aksa, 2012 yılında konsolide 1 milyar ABD doları civarında ciro elde etmeyi öngörmektedir. Yıl toplamında kapasite kullanım oranının %90-%95 bandında gerçekleşmesi öngörülmekte ve ihracatın toplam satış içindeki payını koruması planlanmaktadır. 2012 yılı için bütçelenen yatırım harcamaları tutarı 90 -100 milyon ABD doları bandındadır.

X - RİSK YÖNETİMİ

Finansman ve Risk Yönetimi Kurulları, risk yönetiminin etkin biçimde yürütülmesini sağlamak amacıyla ayda bir kez Genel Müdür başkanlığında toplanmaktadır. Diğer üyeler, İcra Kurulu Üyesi, Mali İşler Direktörü, Pazarlama, satış ve Yeni İş Geliştirme Direktörü ve ilgili müdürlerdir. Bu kurulda Şirket'in mali performansının yanı sıra ticari ve finansal riskleri, özellikle de alacak riski yönetiminde ne tür finansal enstrümanlar kullanılacağı ve müşteri bazında risk seviyeleri değerlendirilmekte, şirketin net döviz pozisyonu takip edilerek kur riski analiz edilmektedir.

Ayrıca tüm fabrikayı kapsayan "Risklerin Kontrol Altında Tutulmalarının İzlenmesi" prosedürü çerçevesinde Aksa'da uygulanan teknolojilerin doğal bir sonucu olarak var olan riskler, çalışanların sağlık ve güvenliklerine, işyerine ve çevreye herhangi bir tehlike oluşturmayacak şekilde kontrol altında tutulmakta ve sürekli olarak izlenmektedir.

Şirket'teki iç denetim faaliyetleri Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. bünyesinde yer alan iç denetim koordinatörlüğü tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin kurallara uygun olarak yürütülmesini sağlamak ve faaliyetlerin etkinliğinin artırılması için süreçler analiz edilir ve ilgili birimlerle birlikte risklerin azaltılması, ortadan kaldırılması ve risk yönetiminin etkinliğinin sağlanmasına yönelik çözümlerin bulunmasına katkı sağlanır

XI – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

Rasyolar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Cari Oran	1,65	1,77
Likidite Oranı	1,25	1,33
FVAÖK Kar Marjı	11,85%	14,33%
Net Kar Marjı	9,31%	11,25%
Yatırılan Sermaye Üzerinden Sağlanan Getiri (ROIC)	2,19%	2,58%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	4,31%	5,01%

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK- 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU****XI - BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER (Devamı)**

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU	('000 ABD Doları)	('000 ABD Doları)
Net Satışlar	229.550	244.863
Faaliyet Karı	20.409	28.591
FVAÖK	27.211	35.082
Net Kar	21.373	27.551

	31 Mart 2012 (*)	31 Aralık 2011 (*)
KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO	('000 ABD Doları)	('000 ABD Doları)

Varlıklar	975.868	1.068.929
Dönen Varlıklar	469.453	496.878
Nakit ve Nakit Benzerleri	96.630	55.049
Ticari Alacaklar	201.490	259.571
Stoklar	114.230	123.787
Diğer Dönen Varlıklar	57.104	58.472

Duran Varlıklar	506.415	572.051
Ticari Alacaklar	303	695
Finansal Yatırımlar	781	896
Maddi Duran Varlıklar	482.417	542.636
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.244	13.846
Diğer Duran Varlıklar	11.669	13.979

Yükümlülükler	975.868	1.068.929
----------------------	----------------	------------------

Kısa Vadeli Yükümlülükler	284.690	280.061
Finansal Borçlar	76.699	111.893
Ticari Borçlar	200.491	163.495
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	2.001	239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.499	4.435

Uzun Vadeli Yükümlülükler	195.709	238.450
Finansal Borçlar	169.819	207.144
Türev Finansal Araçlar	2.078	2.701
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	8.188	9.198
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.522	11.114
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.102	8.294

Özsermaye	495.470	550.418
------------------	----------------	----------------

(*)Konsolide finansal tabloların ABD Doları'na çevrimi sadece gösterim amaçlı olup, Bilanço kalemleri için dönem kapanış ABD Doları kuru olan 1,7729 TL (31 Aralık 2011:1,8889 TL) , gelir tablosu kalemleri için de döneme ait ortalama kur olan 1,7901 TL (31 Mart 2011:1,5701 TL) kullanılmıştır.