



AKSA

Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.



AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

**01.01.2011-30.09.2011
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
III	SATIŞLAR	4
IV	ÜRETİM VE KAPASİTE	4
IV	YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ	4
VI	YATIRIMLAR	4
VII	YIL İÇERİSİNDEKİ GELİŞMELER	5
VIII	ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	6
IX	2011 YILSONU BEKLENTİLERİ	7
X	RİSK YÖNETİMİ	7
XI	BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER	7-8

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM 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 90 00

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. 550 dönüm alan üzerinde kurulu 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 2009 yılında 1.500 ton/yıl kapasiteli Karbon Elyaf Üretim tesisini devreye almış ve 70 MWe kapasiteli enerji üretim tesisi iktisap etmiş olup elektrik ve buhar üretimi de şirket faaliyet konularına eklenmiştir.

Şirket'in Karbon elyaf ve Enerji üretim alanlarındaki kapasite artışlarına VI-Yatırımlar bölümünde yer verilmiştir.

Türkiye'nin tek yerel 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 yaklaşımıyla ilk tercih edilen üretici olmak.

Vizyon

Teknolojimize yatırım yaparak; katma değeri, kendimizde ve müşterimizde en yüksek düzeye taşımak ve akrilik elyaf için karlı, yeni kullanım alanları yaratmak.

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in 30.09.2011 tarihi itibarıyla 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

Denetim Komitesi:

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.

01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM 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

Yönetim Kurulu, Denetimden komitesi ve Denetçiler, Ana Sözleşme’de belirtilen usul ve yetkiler çerçevesinde görev yapmaktadırlar.

Şirket Yönetimi:

Adı Soyadı	Ünvanı
Cengiz TAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Alp SARIOĞLU	AR-GE Merkezi Direktörü
Betül SADIKOĞLU	Mali İşler Direktörü
Dan PICHLER	Karbon Elyaf Direktörü
Mithat Okay	Karbon Elyaf Pazarlama ve Satış Direktörü
Murat İNCEOĞLU	Fabrika Direktörü
Necdet ÇOLPAN	Akrilik Elyaf Pazarlama ve Satış Direktörü
Osman ARSLAN	Enerji Direktörü
Sabri ARCA	Yeni İş Geliştirme ve Satın Alma Direktörü
Sibel BEKLER	İnsan Kaynakları ve Yönetim Sistemleri Direktörü

II - KISACA AKRİLİK ELYAF VE KARBON ELYAF SEKTÖRÜ

2010 yılı global akrilik elyaf talebi 2 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Bağımsız araştırmalar 2011 yılında yine dünya akrilik elyaf talebinin öngörülebilir gelecekte de yine 2 milyon ton civarında gerçekleşeceğine işaret etmektedir. Türkiye akrilik elyaf talebi ise 2010 yılı sonu itibarıyla 250 bin ton olarak şekillenmiş olup 2011 yılı sonunda yine 250 bin ton dolaylarında olacağı beklenmektedir. Aksa 2010 yılını %67 iç pazar ve %13,2 global pazar paylarıyla kapatmış olup, 2011 yılında %72 iç pazar ve payı seviyesine ulaşmış, %13,2 global pazar payını korumuştur. Yılın ilk dokuz ayında yüksek kapasite kullanımı pazar payını korumasına ve arttırmasına olanak sağlayacak seviyededir.

2010 yılında, Çin akrilik elyaf ithalatı, 2009 yılı ile karşılaştırıldığında % 9 oranında artmıştır. Bunun yanında Çin akrilik elyaf üretimi bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında % 5 gerileme göstermiştir. Talep de 2010 senesinde önceki yıla kıyasla % 2 gerileme göstermiş ve 842 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde Çin’in akrilik elyaf talebi 625 bin ton seviyesindedir ve önceki yılın aynı dönemine nazaran %2,7’lik bir artış kaydetmiştir. Çin’in iç üretiminin toplam talebi karşılama oranı ilk dokuz ayında %77 olup kalan kısım ithalat ile karşılanmıştır. Türkiye pazarında ise yılın ilk dokuz ayında yine güçlü bir iç talep gözlenmiş ve 194.000 ton olarak şekillenmiştir.

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

Hâlihazırdaki dünya karbon elyaf pazarının büyüklüğü 43.000 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 iç piyasayı geliştirecek stratejiler üretmeye yönlendirmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde ana hammadde olan akrilonitril fiyatları gerek petrol fiyatlarındaki yükselişe bağlı olarak gerekse arz tarafında bazı tesislerin plansız duruşa geçmesi neticesinde tırmanışa geçmiş olmakla beraber Eylül 2011 itibariyle 2.100 USD/ton mertebesine gerilemiştir. Yılın son çeyreğine düşüş ile başlayan akrilonitril fiyatları 2.000 USD/ton seviyelerindedir. Bununla beraber en büyük sentetik elyaf segmenti olan polyester ve tabi elyaflardan pamuk fiyatlarında da paralel düşüşler yaşanmaktadır.

Akrilik elyaf fiyatları Eylül sonu itibariyle geçen yılın aynı dönemine kıyasla % 19 oranında artmıştır.

III – SATIŞLAR

Aksa, 2011 yılının ilk dokuz ayında 742 milyon ABD Doları ciro elde etmiştir. 265 milyon ABD doları olarak gerçekleşen ihracatın ciro içindeki payı % 35,76'dır. Satış miktarı bir önceki yılın ilk dokuz ayına göre %10 artış yakalamıştır.

IV – ÜRETİM VE KAPASİTE

Aksa, 2011 ilk dokuz ayında ortalama %90 (2010 ilk dokuz ay ortalama:%82) oranında kapasite kullanımı gerçekleştirmiştir olup, toplam üretim miktarı %9 artış göstermiştir.

V – YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde Ar-ge faaliyetlerine 4.3 milyon USD tutarında kaynak ayrılmıştır (2010: 5.8 milyon USD).

VI - YATIRIMLAR

Aksa, 2011 yılının ilk dokuz ayında 110 milyon ABD Doları yatırım yapmıştır. Yatırımlar ağırlıklı olarak sene içerisinde devreye alınacak olan enerji santraline kanalize olmuştur. Yılın ikinci çeyreğinde başlayan ikinci karbon elyaf hattı yatırım harcamalarının payı yılın son çeyreğinde toplam yatırımlar içerisinde daha yüksek düzeyde olacaktır.

Aksa, AKSACA markası ile dünya pazarlarında önümüzdeki 5 yıl içerisinde % 5 paya sahip olmayı ve 2020 itibarı ile de % 10'luk bir paya sahip olmayı hedeflemektedir. Bu hedefler çerçevesinde, karbon elyaf alanında 2011 yılında 72 milyon ABD doları yatırım yapma kararı alan Aksa, 1700 ton/yıl kapasiteli ikinci karbon elyaf hattını kuracaktır, ayrıca ilk karbon elyaf hattının kapasitesini de 300 ton/yıl artıracaktır.

Aksa, 100 MWe elektrik ve 350 ton buhar üretim kapasiteli, alternatif yakıtlarla çalışma teknolojisine sahip enerji tesisi yatırımının birinci fazını 2011 yılı sonunda kadar devreye almayı hedeflemektedir. Şirket, enerji yatırımları portföyü sayesinde, üretim maliyetlerinde tasarruf sağlayacaktır.

VII – YIL İÇERİSİNDEKİ GELİŞMELER

Türkiye içinde güçlü bir kompozit sektörünün oluşabilmesi ve gelişebilmesi için ilgili üniversiteler ile ARGE projeleri devam etmektedir. Bunun yanı sıra stratejik işbirlikleri için de görüşmeler sürmektedir. Aksa, Mart 2011'de düzenlenen JEC Paris fuarı ve Eylül ayında Shanghai'da düzenlenen China Composites ve Singapur'da düzenlenen JEC Asia fuarlarına katılmış ve karbon elyaf markası AKSACA ile büyük ilgi toplamıştır.

Aksa, 10 Mayıs 2011 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda, 2010 yılına ait net dönem karından Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi gereği 2.794.839 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra Şirket ortaklarına 16.400.000 TL brüt kar payının nakden, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 1.078.471 TL ödenmesine kalan karın Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına karar vermiş ve kar payı ödemelerini 2011 Mayıs ayı içinde tamamlamıştır.

Aksa ve "The Dow Chemical Company" arasında 3 Haziran 2011 tarihinde imzalanan ön anlaşma ile karbon elyaf ve karbon elyaf esaslı ürünlerin (prepreg, çeşitli kumaş tipleri vb. de dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere) üretim ve satışıyla ilgili olarak ticari faaliyetlerin dünya çapında daha geniş bir çerçevede yürütülmesi; enerji, ulaşım, altyapı ve benzeri sektörlerdeki ticari ve endüstriyel uygulamalar ile dünyanın diğer bölgelerinde de faaliyette bulunabilmesini temin etmek amacıyla bir ortak girişimin hüküm ve koşullarının müzakere edilmesi ve uzlaşılması zeminini oluşturmak için çalışmaları başlatılmıştır. Bu Ön Anlaşma'nın imzası ile, Şirketimiz ve Dow Europe GmbH arasında olası işbirliği imkanlarının araştırılıp kurulması planlanan ortak girişime ilişkin nihai ve bağlayıcı bir anlaşma imzasını temin edebilmek için gerekli çalışmalarda başlamıştır.

Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.'nin 3 Ağustos 2011 tarihindeki yönetim kurulu kararı neticesinde, 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 ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Karbon Elyaf faaliyetinin kısmi bölünme suretiyle, kurulacak yeni bir şirkete bölünmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda takip edilen işlemler neticesinde 14 Ekim 2011 tarihinde olumlu bilirkişi raporu alınmış ve 28 Ekim 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.
01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

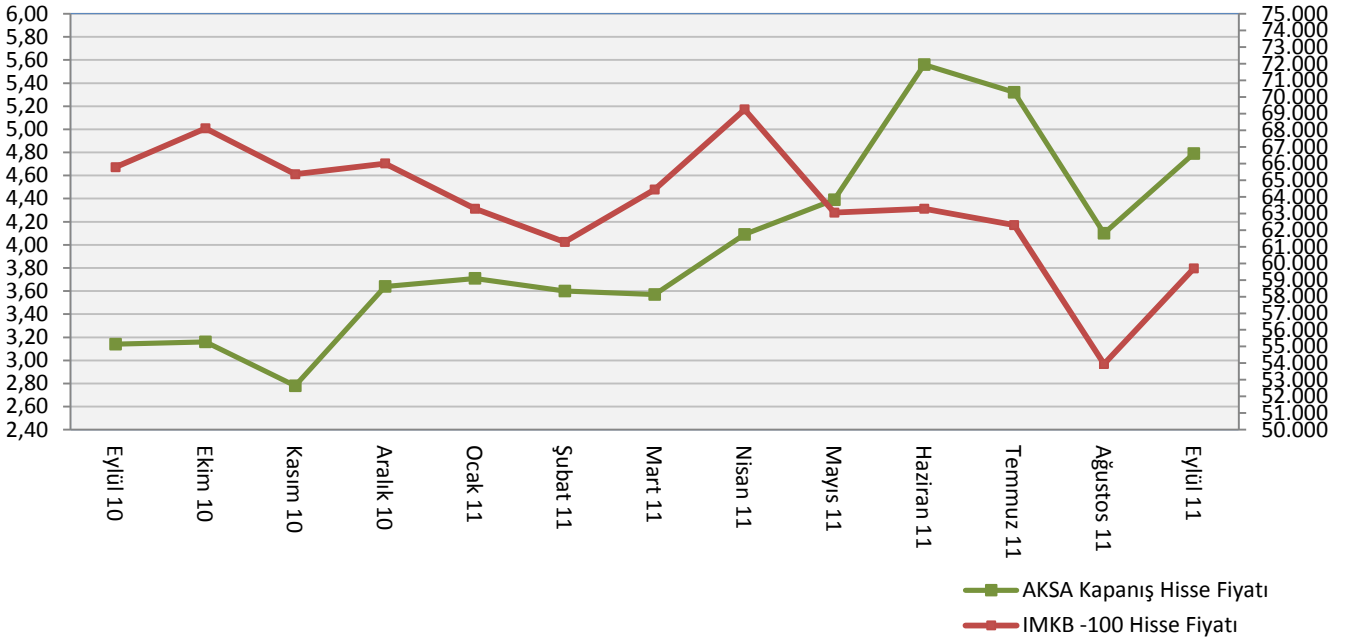
VIII - ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

AKSA - İMKB-100 Hisse Senedi Performansı:

	Performans		
	Eylül '10	Aralık '10	Eylül '11
İMKB 100 (XU100)	65.774	66.004	59.693
İMKB KİMYA (XKİMYA)	36.936	38.938	38.845
AKSA	3,14	3,64	4,79

Performans	
Eylül '10- Eylül '11	Aralık '10- Eylül '11
-9%	-10%
5%	0%
53%	32%

AKSA - İMKB-100 Hisse Kapanış Göstergesi:



AKSA Piyasa Değeri Karşılaştırması:

	Performans		
	Eylül '10	Aralık '10	Eylül '11
Piyasa Değeri (mn TL)	581	673	886

Performans	
Eylül '10- Eylül '11	Aralık '10- Eylül '11
53%	32%

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

IX - 2011 YILSONU BEKLENTİLERİ

Aksa, 2011 yılında sonu itibarıyla 1 milyar ABD doları civarında ciro elde etmeyi öngörmektedir. Dünya hammadde fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak 2011 yılının üçüncü çeyreğinde akrilik elyaf ürünlerinde fiyat ve ciro üzerinde kısmen düşüşler gerçekleşmiştir. Yıl toplamında kapasite kullanım oranının %90 civarında gerçekleşmesi öngörülmekte ve ihracatın toplam satış içindeki payını korumasını ve 330-350 milyon Dolar ihracat yapmayı hedeflemektedir.

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, Yeni İş Geliştirme ve Satın alma Direktörü, Pazarlama ve Satış Direktörü'dür. 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

Solo Özet Gelir Tablosu ('000 USD)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Net Satışlar	741.619	601.649
Faaliyet Karı	69.246	26.821
FVAÖK	88.824	52.129
Net Kar	53.484	18.167

Rasyolar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari Oran	1,45	1,71
Likidite Oranı	0,98	1,32
FVAÖK Kar Marjı	12%	10%
Net Kar Marjı	7,21%	4,37%
ROIC	6,23%	4,45%
ROE	11,91%	7,58%

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.
01 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

XI – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER (Devamı)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
SOLO ÖZET BİLANÇO	('000 USD)	('000 USD)
Varlıklar	858.941	836.241
Dönen Varlıklar	409.936	388.060
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.500	36.832
Ticari Alacaklar	196.678	211.656
Stoklar	132.513	88.627
Diğer Dönen Varlıklar	44.245	50.945
Duran Varlıklar	449.005	448.181
Ticari Alacaklar	4.674	6.179
Finansal Yatırımlar	14.707	17.554
Maddi Duran Varlıklar	411.636	416.635
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.221	3.344
Diğer Duran Varlıklar	15.767	4.469
Yükümlülükler	858.942	836.241
Kısa Vadeli Yükümlülükler	282.589	227.168
Finansal Borçlar	78.668	85.478
Ticari Borçlar	197.212	134.669
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	3.623	2.011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.086	5.010
Uzun Vadeli Yükümlülükler	127.101	117.949
Finansal Borçlar	105.072	90.108
Türev Finansal Araçlar	2.899	3.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	6.457	7.218
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.772	8.679
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.901	8.709
ÖzSermaye	449.252	491.124