

**Özet Rapor**

**AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.**

Kod	milyon TL			milyon \$				
	06/09	06/10	Değ (%)	06/09	06/10	Değ (%)	06/09	06/10
<b>AKSA</b>								
<b>Fiyat Değ (%)</b>								
<b>Aylık</b>	4.5							
<b>3 Aylık</b>	17.0							
<b>6 Aylık</b>	27.5							
<b>Yıllık</b>	98.3							
<b>Son 1 Yıl</b>								
<b>Düşük</b>	1.32							
<b>Yüksek</b>	2.80							
<b>Ortalama</b>	2.21							
<b>Son</b>	2.76							
<b>Hisse Adedi (adet)</b>	185,000,000							
<b>Takasbank S.O</b>	38%							
<b>Piyasa Değeri</b>								
<b>TL</b>	510,600,000							
<b>\$</b>	336,297,174							
<b>Piyasa Değeri (TSO)</b>								
<b>TL</b>	194,028,000							
<b>\$</b>	127,792,926							
<b>Ortalama Hacim</b>								
<b>Son 3 Ay</b>								
<b>TL</b>	4,024,199							
<b>\$</b>	2,605,635							
<b>Son 6 Ay</b>								
<b>TL</b>	6,559,401							
<b>\$</b>	4,314,746							
<b>Son 1 Yıl</b>								
<b>TL</b>	8,644,557							
<b>\$</b>	5,750,968							

Aksa Akriklik Kimya A.Ş., 308.000 ton/yıl akrilik elyaf üretim kapasitesine sahiptir. 2009 yılı 2. yarısında 1.500 ton/yıl kapasiteli karbon elyaf üretim tesisini devreye almış ve 2009 yılı son çeyreğinde ticari satışlara başlamıştır. 2009 yılı itibarıyla dünya karbon elyaf pazarının büyüklüğü 40.000 ton/yıl seviyesindedir. 2010 yılı karbon elyaf satış hedefi 780 ton düzeyinde olup, yılın ilk yarısında fiili satışları hedeflere paralel gerçekleşmiştir. 2010 yılı küresel akrilik elyaf talebinin 2 milyon ton ve Türkiye'de 255 bin ton civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. 2010 yılı ilk yarısında 42.7 milyon dolar yatırım gerçekleştirildi.

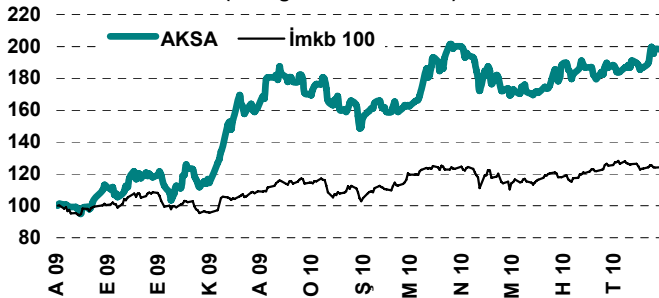
100 MWe elektrik ve 350 ton buhar üretim kapasiteli alternatif yakıtlarla çalışma teknolojisine sahip enerji tesisi yatırımını 2010 yılı sonunda devreye alınması hedeflemektedir. 70 MWe kapasiteli doğalgaz santralini ile birlikte toplam 170 Mwe enerji üretim lisansına sahiptir. Enerji yatırımlarının şirketin enerji maliyetlerinde %40 oranında tasarruf sağlayacağı öngörülmektedir. Karbon elyaf üretim maliyetlerinin yarısı petrol fiyatlarına endekslili olup, dönüşüm ve işleme için gerekli enerjinin Şirket tarafından üretilmesi maliyet avantajı sağlayacaktır.

Ana hammadde olan akrilonitril fiyatları 2500 usd/ton seviyesine yükselmiş ve bu artış akrilik elyaf fiyatlarına yansıtıldı. Akrilik elyaf fiyatları 2010 ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %59 oranında arttı. 2010 yılı 1. yarıyılında %89 oranında kapasite kullanımı gerçekleştirildi. Satış miktarı ise %11.7 oranında artmıştır.

Satış gelirleri 2010 yılı ilk yarısında %80 artışla 365.3 milyon TL'den 657.5 milyon TL'ye yükseldi. Yurtiçi satış gelirleri %99.5 ve yurtdışı satış gelirleri %30.4 arttı. Böylece yurtiçi satış gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı %55'ten %65'e yükselirken, yurtdışı gelirlerinin toplam satış gelirleri payı %45'ten %35'e geriledi. Satış gelirleri üzerinde %82 artan satış maliyetlerinde hammadde fiyatlarındaki %160'lık artış etkili oldu. Esas faaliyet giderlerinin satış gelirleri içindeki payı %7.6'dan %5.9'a geriledi. Diğer faaliyetlerinde elde ettiği gelir ve giderler birbirini karşılarken, 6.12 milyon TL net finansman gideri yazdı. Şirket 2010 yılı ilk yarısında 2009 yılını ilk yarısına göre %59.2 artışla 30.8 milyon TL net dönem karı elde etti. Finansal borçları toplam borç içindeki payı hafif gerilerken, borçlanma oranı %58.4'ten %86.3'e yükseldi. Stok devir hızı 51 günden 37 güne geriledi. Net nakit pozisyonu 203.5 milyon TL ve net yabancı para pozisyonu 13.4 milyon dolar negatiftir.

2010 yılında 1.356 milyon TL satış geliri ve 68.5 milyon TL kar elde etmesini öngörüyoruz. Şirket'in makul değerini 666.5 milyon TL olarak hesaplıyoruz. 499.5 milyon TL piyasa değeri olan Şirket'in hesapladığımız değere göre %25 iskontolu işlem görmekte ve %33.4 prim potansiyeli öngörülmektedir.

**Aksa Akriklik Kimya ve İmkb**  
( 27 Ağustos 2009 = 100)



**Aksa Akriklik Kimya Piyasa Değeri (mio \$)**

