



---

---

**YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

---

---

**30 EYLÜL 2022**

## İÇİNDEKİLER

- 3 ŞİRKET PROFİLİ**
- 4 SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**
- 5 YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO**
- 8 ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**
- 11 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER**
- 12 DÖNEM İÇİ VE SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER**

# I. ŞİRKET PROFİLİ

## Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	:	Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İşlem Gördüğü Pazar	:	Borsa İstanbul (BIST) – ANA PAZAR
İşlem Kodu	:	ACSEL
Merkez Adresi	:	Aşağı Mah. Aciselsan Caddesi No: 25 Acıpayam / DENİZLİ
Web Sitesi	:	<a href="http://www.aciselsan.com.tr">www.aciselsan.com.tr</a>
E- Posta	:	<a href="mailto:aciselsan@aciselsan.com.tr">aciselsan@aciselsan.com.tr</a>
Telefon No	:	0(258) 518 11 22 - 0(258) 518 11 24
Faks No	:	0(258) 518 11 23 - 0(258) 518 15 99

## Hakkımızda

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Aciselsan" veya "Şirket") Denizli Acıpayam'da 1973 yılında bölge halkı tarafından çok ortaklı olarak kurulmuştur. 1974 yılında bugünkü adıyla Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. Aciselsan'a ortak olmuştur. Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. sahip olduğu %76,8 oranındaki payı 16.04.2010 tarihinde özelleştirme kapsamında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na (ÖİB) devretmiştir. Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne ait %92 oranındaki pay Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 2012 yılında devredilmiştir. Verusaturk GSYO, Aciselsan sermayesinde sahip olduğu %47,3'e tekabül eden payların tamamını 24.10.2018 tarihinde Verusa Holding A.Ş.'ye satmıştır.

Şirket'in başlıca faaliyet konusu deterjan, ecza, gıda, sondaj, boya, tutkal ve kozmetik sektörlerinde ara madde olarak kullanılan selüloz türevi CMC'nin (Karboksümetilselüloz) imalatını yapmaktır.

Aciselsan CMC üretiminin Türkiye'deki ilk ve öncü kuruluşu olma özelliğini taşımaktadır. Şirket üretiminin büyük bölümünü başta Kuzey Amerika, Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri olmak üzere yurt dışına ihraç etmektedir.

## II. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Aciselsan, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

### Sermaye Bilgileri

Çıkarılmış Sermaye : 10.721.700 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 200.000.000 TL

### Ortaklık Yapısı

Pay Sahipleri	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Verusa Holding A.Ş.	5.071.148,65	47,30
Diğer	5.650.551,35	52,70
<b>TOPLAM</b>	<b>10.721.700,00</b>	<b>100,00</b>

### İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Bilgiler

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

# III. YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO

## Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç	Süre
Verusa Holding A.Ş. (Temsilen Reha Çırak)	Yönetim Kurulu Başkanı	01.07.2022	3 yıl
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	01.07.2022	3 yıl
Dr. M. Necip Uludağ	Yönetim Kurulu Üyesi	01.07.2022	3 yıl
Şansal Cumhur Erbacioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.07.2022	3 yıl
Mithat Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.07.2022	3 yıl

## İdari Kadro

Adı / Soyadı	Görevi / Unvanı	Göreve Başlama Tarihi	Toplam Mesleki Tecrübe
Zafer KARAGÖL	Genel Müdür	24.09.2012	30 yıl
Mustafa BULUT	Muhasebe Müdürü	01.10.2012	25 yıl
Fuat ÇELİKTAŞ	Satış ve Pazarlama Müdürü	02.11.2020	19 yıl
Emrah KAYA	Üretim Müdürü	03.10.2012	14 yıl
Göksu EBEŞ	İş Geliştirme Müdürü	07.09.2020	17 yıl
Ersan Melih GÜLEL	İdari İşler Yetkilisi	04.04.2012	20 yıl
Mustafa ARSLAN	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	18.03.2016	12 yıl

# III. YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO

## Komiteler

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu komiteleri, ilgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu'na gerekli raporlamaları yapmıştır. Komiteler ilgili mevzuatın öngördüğü sıklık ve şekilde toplanmaktadır.

### Denetim Komitesi

<b>Başkan</b>	Mithat Kılıç
<b>Üye</b>	Şansal Cumhur Erbacioğlu

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

<b>Başkan</b>	Mithat Kılıç
<b>Üye</b>	Şansal Cumhur Erbacioğlu

### Kurumsal Yönetim Komitesi

<b>Başkan</b>	Şansal Cumhur Erbacioğlu
<b>Üye</b>	Mithat Kılıç
<b>Üye</b>	Mustafa Arslan

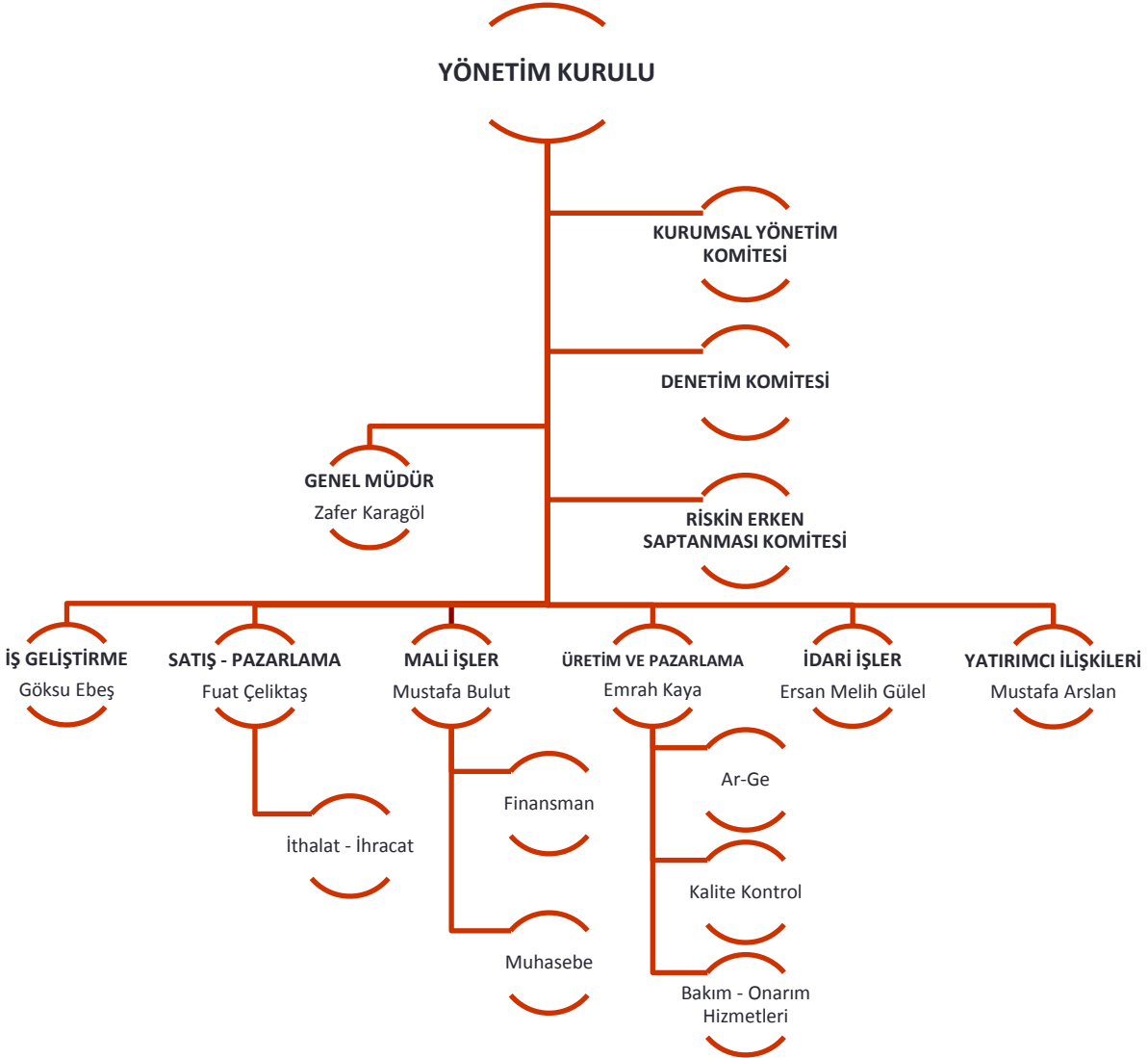
## Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirketimiz Genel Müdürüne sağlanan ücret ve kısa dönem faydaların toplamı aşağıdaki gibidir.

	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
<b>Ücret ve Kısa Dönem Faydalar (TL)</b>	<b>1.142.381</b>	<b>734.335</b>

# III. YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO

## Organizasyon Şeması



# IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

## Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

ESKİ METİN	YENİ METİN
<p><b>SERMAYE</b> <b>Madde 6</b></p> <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 (Otuz Milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde hamiline yazılı 30.000.000 (OtuzMilyon) paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 10.721.700-TL (Onmilyonyediyüzyirmibirbinyediyüz TürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, 2017-2021 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p>Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının Tesbiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.</p>	<p><b>SERMAYE</b> <b>Madde 6</b></p> <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı <b>200.000.000 (İkiyüz Milyon)</b> TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde hamiline yazılı <b>200.000.000 (ikiyüz Milyon)</b> paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni <b>2022-2026</b> yılları (5 yıl) için geçerlidir. <b>2026</b> yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, <b>2026</b> yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 10.721.700-TL (Onmilyonyediyüzyirmibirbinyediyüz TürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, <b>2022-2026</b> yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p>Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının Tesbiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.</p>



## IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

### Bağımsız Denetim Şirketi

01.07.2022 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak 2022 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member of PricewaterhouseCoopers) seçilmesine karar vermiştir.

### Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller

İlgili dönem içerisinde çıkarılmış pay senedi veya tahvil yoktur.

### İktisap Edilen Paylar

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

### Bağış ve Yardımlar

İlgili faaliyet döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

### Yatırımcı İlişkileri Birimi

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır.

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütölmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde gerekli tedbirler alınmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri; Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

## IV. ŐIRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Yatırımcı ilişkileri birimde görev yapan yetkililerin iletişim bilgileri aŐağıda sunulmuŐtur.

### Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

Adı / Soyadı	Mustafa ARSLAN
Görevi	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Telefon Numarası	0212 290 7490
Fax Numarası	0212 290 7491
E-posta	<a href="mailto:mustafa.arслан@verusa.com.tr">mustafa.arслан@verusa.com.tr</a>

### Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

Adı / Soyadı	Ersan Melih GÜLEL
Görevi	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yetkilisi
Telefon Numarası	0258 518 1122
Fax Numarası	0258 518 1123
E-posta	<a href="mailto:ersangulel@aciselsan.com.tr">ersangulel@aciselsan.com.tr</a>

## Kurumsal Yönetim

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusuna sadece mevzuat yükümlülüğünü yerine getirmek olarak yaklaşmamakta, aynı zamanda küresel genel kabul görmüŐ ilkeler ışığında işletmenin sağlıklı faaliyet gösterebilmesi ve sürdürülebilir bir yapıda devamlı yaşaması için bir gereklilik olarak bakmaktadır. Şirketimizin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirketimiz tarafından, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulunda 2 kiŐi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetleme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere Yönetim Kurulu'nun bağımsız üyelerinden oluŐan 3 adet komite oluşturulmuştur.

## V. ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

### Finansal Durum Tablosu

(TL)	30.09.2022	31.12.2021
Toplam Aktifler	188.953.036	128.645.519
Dönen Varlıklar	122.404.960	76.378.100
Duran Varlıklar	66.548.076	52.267.419
Toplam Yükümlülükler	51.414.242	39.088.087
K.V. Yükümlülükler	44.223.641	32.815.289
U.V. Yükümlülükler	7.190.601	6.272.798
Özkaynaklar	137.538.794	89.557.432

### Gelir Tablosu

(TL)	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021
Satışlar	263.144.726	57.295.388
Brüt Kâr	59.718.342	9.727.978
Esas Faaliyet Kârı	61.749.951	8.886.565
Net Kâr	48.673.751	6.822.188
FAVÖK	50.960.206	6.949.964

# VI. DÖNEM İÇİ VE SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

## Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- Şirketimiz ile Petrol-İş sendikası arasında, 03.02.2022 tarihi itibarıyla 01.01.2022 - 31.12.2023 tarihleri arasındaki dönemi kapsayan Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.
  - Şirketimizin önceki dönemlerde geri alım işlemleri kapsamında iktisap ettiği 20.450 adet pay 25.03.2022 tarihi itibarıyla satılmıştır.
  - Şirketimiz, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, yatırım bedeli yaklaşık 4.000.000 ABD Doları olan yıllık 2.500 ton SAF CMC kapasiteli yeni bir üretim tesisi inşa edilmesi ile ilgili, KDV İstisnası, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Vergi İndirimi, Faiz Desteği ve Gümrük Vergisi Muafiyeti destek unsurlu 536479 numaralı "Yatırım Teşvik Belgesi" almıştır.
  - Şirketimizin 01.07.2022 Cuma günü saat 11:00'de yapılan 2021 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;
    - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2021 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
    - 2021 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına,
    - 2021 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
    - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2021 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
    - Kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
    - Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesine ve aylık ücretlerinin belirlenmesine,
    - PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
    - Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine,
    - Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin değiştirilmesine,karar verilmiştir.
- Alınan kararların tam metnini içeren genel kurul toplantı tutanağı [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır.
- 01 Temmuz 2022 tarihli Olağan Genel Kurul'da seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarında görev bölümü yapılarak, Yönetim Kurulu Başkanlığına VERUSA HOLDİNG A.Ş. (Temsilci: Reha ÇIRAK)'nin, Başkan Vekilliğine Sayın Mustafa Ünal'ın seçilmelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komitelerin aşağıdaki şekilde belirlenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

### Denetim Komitesi

Mithat KILIÇ - Başkan

Şansal Cumhur ERBACIOĞLU - Üye



ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC A.Ş.

## VI. DÖNEM İÇİ VE SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Kurumsal Yönetim Komitesi  
Şansal Cumhur ERBACIOĞLU – Başkan  
Mithat KILIÇ – Üye  
Mustafa Arslan – Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi  
Mithat KILIÇ – Başkan  
Şansal Cumhur ERBACIOĞLU – Üye

- Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2026 yılına uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının 200.000.000-TL'ye artırılmasına dair Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddeye ilişkin tadil tasarısı, 01.07.2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantımızda kabul edilerek Acıpayam Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 07.07.2022 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirketimiz Genel Kurulu'nun 01.07.2022 tarihli toplantısında, Kar dağıtımı konusundaki yönetim kurulu önerisi aynen kabul edilerek, 1.286.604 TL (brüt) nakit kar payı dağıtılmasına karar verilmiş ve nakit kar dağıtımı 13.07.2022 tarihinde tamamlanmıştır.

### Dönem Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin mevcut üretim kapasitesinin yıllık 13.500 tondan 14.700 tona çıkarıldığına ilişkin olarak Denizli Sanayi Odası tarafından 17 Ekim 2022 tarihli ve 485 sayılı yeni "Kapasite Raporu" hazırlanmıştır.
- Öte yandan 03.12.2021 tarihli özel durum açıklamamıza konu yıllık 2.500 ton kapasiteli yeni saf CMC tesisi yatırımına ilişkin çalışmalar devam etmekte olup yatırımın 2023 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.