

Alkim Alkali Kimya Anonim Şirketi Genel Kurul Divan Başkanlığı'na 09.04.2026

Saygıdeğer Başkan ve Hissedarlar,

Şirketimize inanan yatırımcı bir ortağı olarak, bugün burada sadece rakamları değil, bu güzide şirketimizin geleceği için stratejik görüş ve önerilerde bulunmak ve bu rakamların işaret ettiği hisse fiyat ve piyasa anomalisini ve bunun yatırımcı güveni üzerindeki tahribatını kayda geçirmek istiyorum.

Şirketimizin piyasa değeri maalesef, rasyonaliteden ve matematiksel gerçeklikten tamamen uzaktır:

A1. STRATEJİK ÖNERİ: NADİR YER ELEMENTLERİ

- Alkim Kimya, Ankara, Afyonkarahisar ve Konya coğrafyalarına yayılan 28 kilometrekarelik devasa bir ruhsat sahasına ve köklü bir kimya yetkinliğine sahiptir. Dünyada enerji dönüşümü ve savunma sanayii hızlanırken, bu sahaları sadece geleneksel sodyum sülfat üretimiyle sınırlı tutmak büyük bir fırsat maliyetidir.
- Nadir Yer Elementlerinin Stratejik önemi her geçen gün artarken gelecekte petrolün tahtına minerallerin oturacağı bir dönem, küresel üstünlük alanı olarak öne çıkıyor. Bu elementlerin arama ve araştırma faaliyetleri için Ar-Ge odağımızı genişletmeliyiz. Bu sahalardaki potansiyeli yüksek teknoloji bileşenlerine dönüştürecek "Stratejik Maden Birimi" kurulmasını teklif ediyorum.

A2. STRATEJİK ÖNERİ: GÜBRE FAALİYETİNİN AYRILMASI (Spin-off)

Sayın Genel Müdürümüzün 50 bin tondan 150 bin tona çıkarma hedefi koyduğu Potasyum Sülfat birimimizin, "Alkim Tarım ve Gübre A.Ş." adı altında (tıpkı ALKİM KAĞIT örneğinde olduğu gibi,) kısmi bölünme yoluyla ayrılmasını öneriyorum.

Yakın coğrafyamızda bu konuda rakiplerin olmadığını da biliyoruz. Özellikle organik gübrenin öneminin arttığı gelecek için küresel ölçekte iş birlikleri de kurulabilir.

Bu hamle, gizli kalmış bu devasa değeri kristalize edecek ve küresel çarpanlarla fiyatlanmamızı sağlayacaktır.

B1. RİSK VE ELEŞTİRİ: GERÇEK DIŞI FİYAT OLUŞUMU

İfade etmeye çalıştığım fiili durum ve bu muazzam büyüme projeksiyonuna rağmen, bugün borsadaki fiyat oluşumu maalesef rasyonaliteden tamamen uzaktır:

Dünü kapanış itibarıyla İştirakimiz ALKA'nın piyasa değeri 9 Milyar TL'dir. Alkim Kimya'nın buradaki %79,9 payının değeri ise 7.2 Milyar TL'dir. Ancak Alkim Kimya'nın toplam piyasa değeri sadece 5,5 Milyar TL'dir. Bu tablo matematiksel olarak; ALKİM KİMYA'nın tüm fabrikalarının, 28 km²'lik maden sahasının, Potasyum Sülfat potansiyelinin ve yeni kalker yatırımının piyasa tarafından EKSİ 1,7 milyar olarak görüldüğü anlamına gelmektedir. Haliyle bu durum küçük yatırımcıda "Sat-Kurtul" panik davranışını tetiklerken piyasa yapıcılarını için de alım fırsatı doğurmakta ve manipülasyon algısı yaratmaktadır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 1. maddesi, Kurul'un amacını "yatırımcıların hak ve menfaatlerini korumak" olarak tanımlar. Alkim Kimya'nın (ana faaliyetindeki varlıklarını "sıfır" dahi kabul etsek), iştirak değerinin %30 altında fiyatlanması, SPK Madde 107 ve Madde 104 kapsamında "yapay fiyat oluşumu" şüphesine ve riskine yol açmaktadır.

Saygılarımla,

Mustafa UYSAL