TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU KARARI

Karar No : 22
Karar Tarihi : 16.06.2009
Gündem : Sermaye Tavanının Artırılması ve Ana Sözleşme Tadili Hakkında
Karar :

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Thomas Ott' un önerisi ve üyelerin onayı ve mevcudu oy birliği ile:

1. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No. 38 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 400.000.000 TL'ye artırılmasına,

2. Kayıtlı sermaye tavanının artırılmasına ilişkin olarak Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinin tadiline ("Ana Sözleşme Tadil Tasarı"),

3. Kayıtlı Sermaye Artış talebi ile işbu Yönetim Kurulu Kararına ekli Tadil Tasarı metninin gerekli tüm belgelerle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay ve uygunluk görüşlerine sunulmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay ve uygunluk görüşlerinin alınmasından sonra Ana Sözleşme Tadil Tasarısı metninin onaylanan şekilde tadilinin T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın onayına sunulmasına;

4. Tüm onayların alınması ve yasal prosedürün ikmalinin ardından, Ana Sözleşme değişikliğinin görüşülerek karara bağlanması için, Genel Kurul'un olağanüstü toplantıya çağrılmasına;

5. Yasal prosedürün süresi nazara alınarak Genel Kurul toplantı tarihinin ve Gündeminin tüm onayların alınması ve yasal prosedürün ikmalinin ardından bilahare tespitine;

6. İşbu sermaye tavanının artış talebi ve Ana Sözleşme değişikliğinin gerektireceği ve Yönetim Kurulumuzca yapılması elzem tüm işlemlerin ifası, Sermaye Piyasası Kurulu, Istanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Merkezi Kayıt Kurulusu nezdinde başvuruların yapılması ve gereğinde bu hususta şirketimiz adına her türlü belgeyi imzalaması hususunda, Cuneyt BULUM, Ahmet Oguz KOBAN veya Av.Ferya KOKINO'dan herhangi ikisinin en geniş yetkiyle müştereken hareket etmeye yetkili ve mezun olmak üzere temsil yetkisi verilmesine;

KARAR VERMİŞTİR

TİRE KUTSAN CORRUGATED BOARD, BOX AND PAPER INDUSTRY INC. BOARD RESOLUTION

Resolution Number: 22
Resolution Date : 16.06.2009
Agenda : Increase of the ceiling of the registered capital and amendment in the Articles of Association

Resolution :

As a result of the proposal of the Chairman of the Board Mr. Thomas OTT and approval of members the following resolution has been rendered by the affirmative vote of the attendees

RESOLVED;

1. To increase Company's registered capital ceiling to 400.000.000 TL pursuant to Article 12 of Capital Markets Law and CMB's Serial: IV No: 38 Communiqué,

2. To amend Article 6 of Articles of Association regarding the increase of the Company's registered capital ceiling (the "Draft Amendment"),

3. to submit our request to increase the ceiling of the registered capital along with the Draft Amendment to the Articles of Association hereof attached to this Resolution with other documents as may be requested by the Capital Market Board and following the approval of the Capital Market Board to apply for permission of Turkish Republic Ministry of Industry and Trade

4. Upon fulfilling all legal procedures and obtaining approvals, to call the General Assembly of the Company for extraordinary meeting to negotiate and approve such amendment to the Articles of Association;

5. upon considering the timing of the legal procedure; to schedule the date for and set the Agenda of the General Assembly once the necessary approval and permission has been obtained;

6. to empower and authorize, in the broadest manner, Mr.Cuneyt BULUM, Mr.Ahmet Oguz KOBAN or Av.Ferya KOKİNO with any of their joint signature, to apply to Capital Market Board, Istanbul Stock Exchange and Central Registry Agency and to perform all procedures which are required to be performed by our board of directors and to execute all kinds of documents in this respect on behalf of our company when required.

Thomas Ott (Chairman) Yönetim Kurulu Başkanı	Cüneyt BULUM (Deputy Chairman, CEO) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Markus Franz Fuerst (Member) Üye	Joseph Hubertus Anna Raymendus Schoobrood (Member) Üye
Herwig Stürzenbecher(Member) Üye	Murat Ülker Üye
Cahit Paksoy Üye	Selim Cem Başaran Üye

İZMİR TİRE TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1116 SİCİL NO'SUNDA KAYITLI
TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SANAYİİ
ANONİM ŞİRKETİ
ANA SÖZLEŞMESİ 6. MADDESİ
DEĞİŞİKLİK TASARISI

ESKİ HÜKÜM

Madde: 6 - Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye:
a) Şirket 4487 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.1990 tarih ve 864 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

b) Şirketin kayıtlı sermayesi, 100.000.000.- (Yüzmilyon) Yeni Türk Lirası olup, beheri 1 (Bir) Yeni Kuruş nominal değerde 10.000.000.000 (Onmilyar) adet paya bölünmüştür.

c)Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 39.545.214.- (Otuzdokuzmilyonbeşyüzkırkbeşbin ikiyüzondort) Yeni Türk Lirası'dır ve beheri 1 Yeni Kuruş nominal değerde 3.954.521.400 (Üçmilyardokuzyüzellidörtmilyonbeşyüzyirmibirbindörtyüz) adet paya bölünmüştür.

d) Yönetim Kurulu yukarıda yazılı kayıtlı sermaye miktarına kadar beheri 1 (Bir) Yeni Kuruş nominal değerde payları temsil edecek şekilde nama yazılı pay çıkarmak suretiyle, çıkarılmış sermayeyi arttırabilir.

e) Çıkarılmış sermayenin arttırılması halinde, mevcut ortakların, yeniden çıkarılacak payları almada TTK hükümleri çerçevesinde rüçhan haklan vardır. Süresi içinde kullanılmayan artan paylar halka arz edilir. Satılan payların bedelleri nakden ve peşin olarak ödenir.

f) Nakdi sermaye artırımı yapılması halinde; mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesine ilişkin mevzuat çerçevesinde şirketimizin özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farkları ve dağıtıma konu olabilecek diğer tüm özsermaye yedekleri, ilgili mevzuat, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı dahilinde ve kesirler haricinde dağıtılabilir miktarı mevcut ortaklara bedelsiz pay olarak dağıtılmadıkça,

YENİ HÜKÜM

Madde 6- Sermaye
a) Şirket 4487 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.1990 tarih ve 864 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

b) Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, 400.000.000 Türk Lirası olup, beheri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 40.000.000.000 (Kırkmilyar) adet paya bölünmüştür.

c) Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 100.000.000.- (Yüz milyon) Türk Lirası olup, beheri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 10.000.000.000 (On milyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2009-2013 yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2013 yılının bitiminden sonra Yönetim Kurulu'nun, 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 alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

d) Yönetim Kurulu, 2009-2013 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yukarıda yazılı kayıtlı sermaye tavanına kadar beheri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde payları temsil edecek şekilde nama yazılı pay çıkarmak suretiyle, çıkarılmış sermayeyi arttırabilir.

Ayrıca Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay

ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak ortaklar dışında pay satışı yapılamaz.

g) Çıkarılan paylar tamamen satılarak, bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

h) Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, Sermaye Piyasası Kanunu ve T.T.K. Hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Kararı ile arttırılabilir. Ana sözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın alınabilmesi için Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır.

ı) Hisse senetlerinin nominal değeri 5.000 TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 5.000 TLlik 2 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 adet pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Bu fıkrada tanınan yetki çerçevesinde Yönetim Kurulunca alınan kararlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

e)Çıkarılan paylar tamamen satılarak, bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

f) Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, Sermaye Piyasası Kanunu ve T.T.K. Hükümleri çerçevesinde Genel Kurul Kararı ile arttırılabilir. Ana sözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın alınabilmesi için Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır.

DRAFT AMENDMENT

TO ARTICLE 6 0F ARTICLES OF ASSOCIATION OF

TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

REGISTERED AT IZMIR TIRE TRADE REGISTRY UNDER NO. 1116

Old Text

Article: 6 - Registered and issued capital:

a) The Company has accepted the registered capital system in line with the provisions of the new code number 2499 of the code 4487 and has passed over to this system with the permission number 864 dated 22.11.1990 of the Capital Market Board.

b) The registered capital of the Company is 100.000.000.- (One hundred million) New Turkish Lira (YTL), divided into 10.000.000.000 (ten billion) shares of which each the nominal value is 1 (one) New Kurus (Yeni Kurus).

c) The issued capital of the Company is 39.545.214,- (Thirty nine million five hundred forty-five thousand two hundred fourteen) New Turkish Lira (YTL), which has been paid in full and which has been divided into 3.954.521.400 (Three billion nine hundred fifty four million five hundred twenty one thousand four hundred) shares of which each has a nominal value of 1 New Kurus (Yeni Kurus).

d) The Board of Directors shall be entitled to increase the issued capital by issuing shares payable to order in the way to represent the shares of which the nominal value is 1 (One) New Kurus (Yeni Kurus).

e) In case of increase of the issued capital, existent shareholders shall be entitled to precedence for taking shares to be issued newly within the frame of the provisions of the Turkish Commercial Code. Increased shares not used within their term shall be offered publicly. Amounts of shares sold shall be paid in cash and in advance.

f) In case of a cash capital increase; within the frame of the regulations related to the correction of the financial statements according to the inflation, as long as positive balances arising out of the correction of the equity capital inflation of our company and all other equity capital reserves, which might be subject for distribution, related regulations, within the scope

New Text

Article: 6 - Capital:

a) The Company has accepted the registered capital system in line with the provisions of the new code number 2499 of the code 4487 and has passed over to this system with the permission number 864 dated 22.11.1990 of the Capital Market Board.

b) The registered capital of the Company is 400.000.000 Turkish Lira (TL), divided into 40.000.000.000 numbers of shares each of which the nominal value is 1 (one) Kurus.

c) The issued capital of the Company is 100.000.000- (One hundred million) Turkish Lira (TL), which has been paid in full and which has been divided into 10.000.000.000 (ten billion) shares of which each has a nominal value of 1 Kurus.

The permission for the registered capital ceiling granted by CMB shall be legally valid between 2009-2013 (for 5 years).

After the end of 2013, even if the registered capital amount has not reached the ceiling amount, the Board of Directors cannot take a resolution regarding capital increase unless an authorization to use the previous registered capital ceiling or new registered capital ceiling amount for a new period has been obtained from the General Assembly with the permission Capital Markets Board. In case the said authorization has not been obtained, the Company shall be deemed to have excluded from the registered capital system.

d) The Board of Directors shall be entitled to increase the issued capital by issuing shares payable to order in the way to represent the shares of which the nominal value is 1 (One) Kurus pursuant to Capital Markets Law and the other relevant legislation between 2009-2013.

of the Turkish Commercial Code and the Capital Market regulations and fractions excluded, are not distributed to existing shareholders as bonus shares, the precedence of the shareholders shall be restricted, and there shall be no sales of shares other than to shareholders.

g) No new shares shall be issued as long as the issued shares are sold entirely and paid.

h) The registered capital cap of the company can be increased by the Resolution of the General Assembly within the scope of the Capital Market Law and the Turkish Commercial Code. In order to take such a resolution, which has the character of being a change of Articles of Association, permission shall have to be obtained from the Ministry of Industry and Trade and the Capital Market Board.

i) While the nominal value of the shares were at 5.000 TL, they have beenchanged to 1 New Kurus (YKr.) within the frame of the change of the Turkish Commercial Code number 5274. Due to this change, total number of shares have been decreased, so that in return of 2 shares with a value of each 5.000 TL, 1 share of 1 New Kurus (Ykr) shall be given. With reference to the subject change, the rights of the shareholders shall be reserved. Shares representing the capital shall be monitored through records carried out within the scope of the principles of recording.

Additionally, the Board of Directors shall be entitled to issue new shares over its nominal value and to entirely or partially restrict the utilization of the pre-emptive rights of the shareholders. The resolutions of Board of Directors taken pursuant to the authorization stipulated herein Article shall be published according to the principles determined by Capital Markets Board.

e) No new shares shall be issued as long as the issued shares are sold entirely and paid.

f) The registered capital cap of the company can be increased by the Resolution of the General Assembly within the scope of the Capital Market Law and the Turkish Commercial Code. In order to take such a resolution, which has the character of being a change of Articles of Association, permission shall have to be obtained from the Ministry of Industry and Trade and the Capital Market Board.