

**TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE KAĞIT SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**SERİ : XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANAN
1 OCAK 2009-30 HAZİRAN 2009 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

**Kayıtlı Sermayesi : 100.000.000 TL*
Çıkarılmış Sermayesi : 100.000.000TL**

İÇİNDEKİLER

Konu	Sayfa No
1- Raporun Dönemi	2
2- Ortaklığın Ünvanı.....	2
3- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri.....	2
4- Denetleme Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri.....	2
5- Görevdeki Üst Kademe Yöneticiler.....	3
6- Birinci Derece İmza Yetki Sınırları	3
7- Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.....	3
8- Kar Dağıtım Politikası.....	3
9- Sermayenin % 10' undan Fazlasına Sahip Ortaklar ve Ortaklık Yapısı.....	4
10- Pazar	4
11- Üretim ve Kapasite	4
12- Yatırımlar	4
13- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	4
14- Personel ve İşçi Hareketleri	4

*Yönetim Kurulumuz'un almış olduğu karar gereğince kayıtlı sermaye tavanının 400.000.000-TL' ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

**TİRE KUTSAN OLUKLU MUKAVVA KUTU VE
KAĞIT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2009- 30 HAZİRAN 2009 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**

1- Raporun Dönemi : 01 Ocak 2009 – 30 Haziran 2009

**2- Ortaklığın Ünvanı : Tire Kutsan Oluklu Mukavva Kutu ve Kağıt Sanayi
Anonim Şirketi**

3- Yönetim Kurulu:

AD-SOYAD	GÖREV	İMZA YETKİSİ	GÖREV SÜRESİ
Thomas OTT	Yönetim Kurulu Başkanı	Birinci Derece A Grubu	15.11.2007'den beri
Cüneyt BULUM	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Birinci Derece A Grubu	29.08.2008' den beri
Markus Franz FUERST	Yönetim Kurulu Üyesi	Birinci Derece A Grubu	18.04.2008'den beri
Joseph Hubertus Anna Raymundus SCHOONBROOD	Yönetim Kurulu Üyesi	Birinci Derece A Grubu	03.09.2007'den beri
Herwig STURZENBECHER	Yönetim Kurulu Üyesi	Birinci Derece A Grubu	15.11.2007'den beri
Murat ÜLKER	Yönetim Kurulu Üyesi	-	07.07.2005'den beri
Cahit PAKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi	-	06.05.2006'dan beri
Selim Cem BAŞARAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	18.07.1999'dan beri

4- Denetleme Kurulu :

AD-SOYAD	GÖREV	GÖREV SÜRESİ
D. Erkan ATEŞLİ	Denetim Kurulu Üyesi	08.08.2008'den beri
Güven OBALI	Denetim Kurulu Üyesi	20.08.2008'den beri

5- Halen Görev Başında Bulunan Üst Kademe Yöneticileri:

AD-SOYAD	GÖREV	İMZA YETKİSİ
Cüneyt BULUM	Yönetim Kurulu Bşk. V. / CEO	Birinci Derece A Grubu
Necip Fazlı SARAL	Operasyon Müdürü	Birinci Derece A Grubu
Ahmet Oğuz KOBAN	Finans Direktörü	Birinci Derece A Grubu
Ayşe Eser ERGİNOĞLU	Satış Direktörü	Birinci Derece A Grubu
Perihan UĞUR	İnsan Kaynakları Direktörü	Birinci Derece A Grubu

6- Birinci Derece İmza Yetkisi Sınırları:

Şirketimiz adına tanzim edilen her türlü evrak ve şirketi temsilen yapılacak tüm mukavele ve muameleler ile şirketimiz adına yapılacak bütün ödemelerin geçerli olabilmeleri için bunların şirketimizin ticaret ünvanını belirten bir ibare, damga veya mühür altına konmuş birinci derecede A

grubu imzaya yetkili iki şahsın veya bir birinci derece A grubu birde ikinci derece B grubu imzaya yetkili şahsın müştereken imzalarını taşımaları lazımdır.

7- Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Yoktur.

8- Kar Dağıtım Politikası:

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 2009 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikaları hakkında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde ortaklara dağıtılabılır karın asgari %20 sini Genel Kurul'da alınacak karar bağlı olarak tamamı nakit, tamamı bedelsiz (şirket kaynaklarından karşılanarak) ya da kısmen nakit ve kısmen de bedelsiz hisse şeklinde dağıtılmaktadır.

Kar Dağıtım politikası şirketimiz uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ve ekonomik ve politik gelişmeler paralelinde gerekli dönemlerde gözden geçirilerek revize edilebilir.

Kar Payı dağıtımıyla ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve Şirketimiz esas mukavele hükümleri esas alınarak, Genel Kurul'un tasvibine ve belirlenen yasal süreler uyulur. Kar Dağıtım politikası çerçevesinde, temettüler hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımları, hisse senetleri, ortak sayısı, hisse senetlerinin yıl içinde gösterdiği gelişme, dağıtılan temettü oranları, ortaklık yapısı:

Dönem içerisinde, Yönetim Kurulumuz 22 Aralık 2008 tarihli karar ile çıkarılmış sermayesinin 39.545.214,00- YTL' den, 100.000.000,00 - YTL' ye artırılması neticesinde tamamı nakit karşılığı ihraç edilecek, her biri 1.-YKr (bir YKr) nominal değerli 6.045.478.600 adet, toplam 60.454.786,00- YTL nominal değerli hisseler (Hisseler) ait yeni pay alma haklarının Şirket hissedarları tarafından kullanılmasına ve yeni pay alma hakları kullanılmayan Hisselerin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) satışına Aracı Kurum tarafından aracılık yapılmasına karar vermiştir.

Karar veçhile başlatılan sermaye artış işlemleri neticesinde, ihraç ve halka arz edilecek 60.454.786-TL nominal değerli paylar SPK'nun 23.03.2009 tarih ve 13/138 sayılı kararı ile Kurul kaydına alınmıştır. SPK onaylı İzahname 24.03.2009 tarihinde Ticaret Sicilinin 1116 numarasında tescil ile 26 Mart 2009 tarih ve 7278 Sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Aynı şekilde Yeni Pay Alma Sirküleri Dünya Gazetesi ile Büyük Türe Gazetesinde ilan edilmiş olup, hissedarlar yeni pay alma haklarını 30 Mart 2009 ila 28 Nisan 2009 tarihleri arasında kullanmışlardır.

Şirketimiz SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı tebliği uyarınca (i)Şirketimizin 2008 yılı faaliyetlerinin sonucu V.U.K mevzuatına göre düzenlenen mali tablolarda 53.667.827- TL dönem zararı, UFRS' se göre hazırlanan mali tablolarda ise 63.609.910.-TL dönem zararı bulunduğu ve gerek Sermaye Piyasası Kanun ve tebliği ve gerekse Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince dağıtılabılır kar oluşmadığından kar dağıtımının yapılmamasına (ii) İşbu hususun kamuya duyurulmasına ve Genel Kurul'un gündemine alınmasına karar verilmiştir. İlgili karar 30 Mart 2009 tarihli Genel Kurul gündemine alınmış ve ancak Genel Kurul azınlık hissedarının talebi ile tüm Genel Kurul gündem maddelerinin ertelenmesine karar verilmiştir.

Bilahare 13 Mayıs 2009 tarihinde icra edilen Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin karar Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

Şirketin 30 Haziran 2009 ikinci seans kapanış hisse değeri 2,70 TL'dir (30 Haziran 2008 ikinci seans kapanışı 9,00 (Düzeltilmiş fiyatı 4,27) TL'dir.)

9- Şirket'in sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip ortaklar:

Ortaklar	Hisse Oranı (%)	30 Haziran 2009 Pay Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	30 Haziran 2008 Pay Tutarı (TL)
Mondi Packaging Corrugated B.V.	59,50	59.499.577,83	53,56	21.179.157
QVT Fund LP	1,98	1.977.261,00	24,99	9.885.479
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	3,89	3.887.332,61	9,83	3.887.333
UBS AG LONDON BRANCH	0,92	917.250,00	-	-
Diğer	33,72	33.718.578,61	11,62	4.593.245
	%100	100.000.000	%100	39.545.214

10- Pazar :

Şirket 134 milyon TL ciro (2009) ve tonaj bazında %15,10'luk Pazar payı ile oluklu mukavva sektöründe 1. sırada yer almıştır. Satışların % 2,45'i Avrupa ve % 0,50'si Asya ülkelerine yapılmakta kalanı yurt içi olarak gerçekleşmektedir. Şirket hedefimiz sektörümüzde Türkiye liderliğinin yanı sıra bölgesel olarak da güçlü konuma ulaşmaktır.

11- Üretim ve Kapasite :

1974 yılından bugüne oluklu mukavva sektöründe faaliyet gösteren Şirket 130.000 ton/yıl kağıt, 260.000 ton/yıl oluklu mukavva üretimi kapasitesine sahiptir.

01.Ocak 2009 – 30 Haziran 2009 ara döneminde şirket kapasitesinin %94 'ü kağıt üretimi için, % 79 'u oluklu mukavva üretimi için kullanmıştır.

2009 yılı ilk yarısında önceki yılın aynı dönemine göre kâğıt üretiminde % 5 oranında azalış, Oluklu mukavva üretiminde % 3 oranında bir azalış meydana gelmiştir.

2009 yılı ilk yarısında önceki yılın aynı dönemine oranla satışlar % 5 oranında artış göstermiştir.

12- Yatırımlar:

Teknoloji yenileme yatırımları 2009 yılı için 961.193,97.-TL'dir. (2008: 4.685.205 - TL'dir).

13- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

1 Ocak 2009- 30 Haziran 2009 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" ne uyulmuş ve uygulanmıştır.

14- Personel ve İşçi Hareketleri :

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 253 memur, (2008:299) ve 694 işçi (2008:881) olmak üzere toplam 947 kişidir. (2008:1.180).