

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

2010 YILI YILLIK YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi: 01.01.2010-31.12.2010

2. Ortaklığın Unvanı: Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi

3. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

a) Yönetim Kurulu:

Thomas Ott	(Başkan)
Haluk Kaya	(Başkan Vekili)
Herwig Stürzenbecher	(Üye)
Markus Franz Fuerst*	(Üye)
Joseph Hubertus Anna Raymendus Schoonbrood*	(Üye)
Murat Ülker*	(Üye)
Cahit Paksoy*	(Üye)
Selim Cem Başaran	(Üye)

Ortaklığın, 13.05.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun 3 yıl süre ile görev yapmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinden Cüneyt Bulum, Markus Franz Fuerst, Joseph Hubertus Anna Raymendus Schoonbrood, Murat Ülker ve Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'yi temsilen seçilen Cahit Paksoy dönem içinde görevlerinden istifa etmişlerdir. Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Cüneyt Bulum'un yerine 01.09.2010 tarih ve 24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Haluk Kaya, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO olarak seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyeliğine Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'yi temsilen seçilen ve istifa eden Cahit Paksoy, 23.11.2010 tarih ve 29 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile bu kere doğrudan Şirket hissedarı olarak Yönetim Kurulu'na tekrar seçilmiştir.

Ortaklığın, 22.11.2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulunun, Şirket esas sözleşmesinin 12. maddesi uyarınca, 5 kişiden oluşmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nda ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 13. maddesinde belirtilen yetkilere sahiptir.

b) Denetleme Kurulu:

Ortaklığın, 12.04.2010 tarihinde yapılan 2009 yılı Olağan Genel Kurulunda denetçiliğe Dursun Erkan Ateşli ve Güven Obalı seçilmiştir.

Denetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nda ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 17. maddesinde belirtilen yetkilere sahiptir.

Ayrıca, *"Sermaye Piyasası'nda Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmelik"* ve buna ilişkin Tebliğler gereğince, ortaklığımız zorunlu ve sürekli bağımsız dış denetlemeye tabi olduğundan, bağımsız dış denetleme kuruluşu DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 2010 yılı hesap dönemini kapsayacak şekilde denetim sözleşmesi akdedilmiş olup, Sözleşme, 2009 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulmuştur. 2011 ve sonraki yılların bağımsız denetlemesini yapacak bağımsız denetleme kuruluşunun sözleşmesi de 2010 yılı olağan genel kurulunun onayına sunulacaktır.

Ortaklığın, Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşturduğu Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu üyeleri Herwig Stürzenbecher ve Selim Cem Başaran tarafından yürütülmektedir.

4. Yatırım ve Kar Dağıtım Politikası

Yönetim Kurulumuz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenleme ve İlke Kararları, Vergi Mevzuatı, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Ana Sözleşme hükümlerini dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemektedir.

Bu çerçevede, Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") ile uyumlu mali tablolar ile Şirket Ana Sözleşmesi 27. Madde dikkate alınarak hesaplanan "Net Dağıtılabilir Dönem Kârı" Şirketimizin Genel Kurulu'nun alacağı karara bağlı olarak dağıtılır.

Şirketimiz tarafından, kar dağıtımında, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu, ekonomik ve politik gelişmeler ve Şirketin içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek, pay sahiplerinin menfaati ile şirketimizin menfaati arasında tutarlı bir politika benimsenmektedir. Kar dağıtım politikasının sürdürülebilirliği, Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır.

Şirket karına katılım hususunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Yönetim Kurulunun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın ortaklara dağıtımına, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde, en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir.

Genel Kurulda alınacak karara bağılı olarak, kar dağıtımı, nakden ve/veya hisse senedi olarak yapılabilir.

Şirket Ana Sözleşmesinin 27. maddesi uyarınca, ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça ve hissedarlar için yukardaki esaslar dairesinde belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına veya temettü dağıtımına veyahut imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket, Dünya'daki güçlü ve lider ortağı Mondi Packaging ile işbirliği içerisinde, müşterilerimizin mevcut ve gelecekteki ihtiyaçlarını karşılamak, ürün çeşitliliğini arttırmak, çevreye zarar vermemek amaçları doğrultusunda yatırım kararlarını almaktadır.

5. Şirketin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları

2010 yılında şirketin finansman kaynağını faaliyetlerden elde ettiği karlar oluşturmaktadır. Net çalışma sermayesi finansmanı için kısa vadeli banka kredileri kullanılmaktadır.

Likidite riski, kısa vadeli yükümlülükler, likiditesi yüksek olan varlıklar, beklenen nakit akımları ve bilanço vade merdiveni dikkate alınarak yönetilmektedir. Bu kapsamda yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir varlık bulundurulmakta, şirketin faaliyetlerini kredi kullanmadan finanse etmesine özen gösterilmekte ve ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için de banka kredi limitleri hazır tutularak fonlama kaynakları çeşitlendirilmektedir.

6. Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Raporu

www.mondigroup.com.tr web sitemizde yayınlanmaktadır.

7. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Ortaklığın, 12.03.2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, esas sözleşmenin “*Şirketin Faaliyet Konuları*” başlıklı 3. maddesinde değişiklik yapılmasına karar verilmiş ve esas sözleşmenin 3. Maddesine “*Çevre ve Orman Bakanlığı mevzuatı hükümleri çerçevesinde atık kağıt ambalaj vesair maddeler kağıt geri dönüşüm faaliyetlerinde bulunmak bu meyanda geri dönüşüm tesisleri kurmak ve işletmek keza ilgili mevzuat hükümleri gereğince ihtiyaç arzolunan her nevi tesisi kurmak ve işletmek.*

[...]

İştiğal mevzuuna giren işlerle ilgili olarak nakliyecilik, komisyonculuk, bayilik ve taahhüt işlerini yapmak.

[...]

Şirketin kendi adına ve/veya 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar uyulur.” faaliyetleri eklenmiştir.

Ortaklığın, 12.04.2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, esas sözleşmenin “*Şirketin Unvanı*” başlıklı 2. maddesinde değişiklik yapılmasına ve Şirketin unvanının “*Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi*” şeklinde değiştirilmesine karar verilmiştir.

8. Ortaklıkça Çıkarılmış Menkul Kıymetler

Ortaklığımızın halen tedavülde tahvil veya benzeri menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

9. Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi

Şirket çalışmalarını, kağıt ve ambalaj üretimi faaliyet alanlarında 37 yıllık sektör deneyimini Mondi Grup'un küresel gücü ile birleştirerek sürdürmektedir.

Şirket, faaliyette bulunduğu sektörde, 2010 yılında, bir önceki yıla göre ton bazında %13, metrekafe bazında da ise %15 büyüme gerçekleştirerek pazardaki payını korumuştur. (Kaynak; OMÜD)

Şirket Türkiye'nin 500 büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 2009 yılında 184. sırada yer almıştır. (ISO-500)

10. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Şirketimiz 2010 yılında teknoloji, çevre ve yenileme yatırımlarını sürdürmüş, artan rekabet şartlarında sektörünün Dünya'daki güçlü ve lider firması olan ortağı Mondi Packaging ile işbirliği içerisinde, müşterilerimizin mevcut ve gelecekteki ihtiyaçları göz önüne alınarak yatırımlarını gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz, sosyal sorumluluk bilinci çerçevesinde, ürünlerinde ve faaliyetlerinde, çevreye verdiği olumsuz etkileri en aza indirmek için gerekli tüm yatırımları gerçekleştirmektedir.

2010 yılı içerisinde şirketin yararlanmış olduğu yatırım teşviğı bulunmamaktadır.

11. Üretim ve Kapasite

1974 yılından bugüne kağıt / oluklu mukavva sektöründe faaliyet gösteren Şirket 139.312 ton/yıl kağıt, 260.000 ton/yıl oluklu mukavva üretimi kapasitesine sahiptir.

2010 Yılında kağıt üretim kapasitesinin %90'ı, oluklu mukavva üretim kapasitesinin %91'i kullanmıştır.

2010 yılında bir önceki döneme göre kâğıt üretim miktarında %1, Oluklu mukavva üretim miktarında % 10 oranında bir artış meydana gelmiştir.

2010 yılında bir önceki yıla göre satış hasılatında %21,5 oranında artış gerçekleşmiştir.

12. Faaliyet Konusu Mal ve Hizmet Satış Hasılatları ve Değişimler

Şirket çalışmalarını “Oluklu Mukavva Ambalaj Kutu”, “Kağıt”, “İç Kutu (Ofset Kutu)” üretim ve satışı temel faaliyet alanlarında sürdürmektedir.

Şirket hasılatlarını; siparişe dayalı üretim, seri üretim mamul satışı (Kağıt) , ticari mal ve diğer satışlardan elde etmektedir.

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2010 döneminde gerçekleştirmiş olduğu satış tutarının 310,5 Milyon TL'si yurtiçi satış, 12,4 Milyon TL'si ise yurtdışı satış olarak gerçekleşmiştir.

Satış Hasılatları TL		
	2010	2009
Yurt İçi Satışlar	310.481.264	257.961.958
Yurt Dışı Satışlar	12.433.694	7.726.497
Toplam	322.914.958	265.688.455

2010 yılında Şirket satış gelirleri, önceki yıla göre yüzde 21,5 oranında artış göstermiştir.

13. Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliği çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	31.12.2010	31.12.2009
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,21	1,49
Likidite Oranı(Nak.ve.Nak.Ben.+Fin.Yat.+Tic.Al.+Diğer Al./K.V.Yük.)	0,71	1,03
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,53	0,65
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	0,42	0,28
K.V Yük + Uzun Vadeli Yük/Toplam Kaynaklar	0,47	0,35
Faaliyet Karı/Satış Gelirleri	0,005	- 0,03

14. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2010-2013 dönemi yıllık bütçelerinde ve uygulamalarında, net işletme sermayesi hedeflerinin sıkı şekilde takibi, her türlü harcamada tasarrufa özen gösterilmesi, yapılacak alım-satım işlemlerinde vade ve para birimi uyumu ile yurtiçi/yurtdışı müşterilerin risk durumlarına dikkat edilmesi ve alacakların sigortalatılması ilkelerini temel almıştır.

15. Halen Görevde Bulunan Üst Yöneticiler ve Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler

Görevde Bulunan Üst Yöneticiler		
	Adı Soyadı	Görevi
1	Thomas Ott	Başkan
2	Haluk Kaya	Genel Müdür CEO
3	Herwig Stürzenbecher	Üye
4	Cahit Paksoy	Üye
5	Selim Cem Başaran	Üye
6	Ahmet Oguz Koban	Finans Direktörü
7	Ayşe Eser Erginoğlu	Satış Direktörü
8	Behiç Gülşen	İnsan Kaynakları Ülke Direktörü
9	Levent Tankut	Tire Kağıt Fabrikası İşletme Genel Müdürü
10	Hidayet Cem Özkan	Karaman Fabrika İşletme Genel Müdürü
11	Nezih Ataç	Çorlu Fabrika İşletme Genel Müdürü
12	Ömer Murad Güngören	Manisa Fabrika İşletme Genel Müdürü
13	Elçin Namazoğlu	Adana Fabrika İşletme Genel Müdürü

Dönemde Görevden Ayrılan Üst Yöneticiler		
	Adı Soyadı	Görevi
1	Cüneyt Bulum	Genel Müdür CEO
2	Frans Markus Franz Fuerst	Yönetim Kurulu Üyesi
3	Joseph Hubertus Schoonbrood	Yönetim Kurulu Üyesi
4	Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Necip Fazıl SARAL	Operasyon Müdürü

16. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

31.12.2010 tarihi itibari istihdam edilen ortalama personel sayısı 274'ü memur (31 Aralık 2009: 258) ve 735'i işçi (31 Aralık 2009: 725) olmak üzere 1.009 kişidir (31 Aralık 2009: 983) Şirketin personele sağladığı hak ve menfaatler sırasıyla; ikramiye, yemek yardımı, evlenme yardımı, yakacak yardımı, bayram parası, yıllık izin yardımı, ulaşım imkanı, özel sağlık sigortası imkanlarıdır.

17. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

1 Ocak – 31 Aralık 2010 döneminde gerçekleştirilen bağışlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Kuruluş	Bağış Tutarı (TL)
Tire Devlet Hastanesi	120.000
Tire Spor Kulübü	25.000
Toplam	145.000

18. Merkez dışı örgütler

31.12.2010 tarihi itibari ile merkez dışı örgütlerin listesi aşağıdaki gibidir;

Örgüt		Adres
Şube	İstanbul Şube	Büyükdere Cad.Bengünhan No:107 K:1 Gayrettepe – Şişli
Satış Ofisi	İstanbul Avrupa Yakası	Turgutreis Mahallesi Barbaros Caddesi A 13 blok no:53 Tekstilkent Esenler
Satış Ofisi	İstanbul Anadolu Yakası	Çakmak Mahallesi Balkan Cad. Şiir Sokak Sahra Apartmanı NO:6/7 Ümraniye
Satış Ofisi	Bursa Bölge	Barış Mahallesi İkbâl Sokak Atalay 11 Apt. No :15 D: 7 Nülfîfer
Kağıt Fabrikası	Tire/İzmir	Bekleme Mevkii 35900 Tire
Kutu Fabrikası	Manisa	Organize Sanayi Bölgesi 501. Cadde No: 13
Kutu Fabrikası	İzmit	Bağdat Mah. Uzuntarla Beldesi, 40320
Kutu Fabrikası	Adana	Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi OSB İstiklal Caddesi No: 23
Kutu Fabrikası	Karaman	Karaman KonyaYolu Üzeri 10. Km
Kutu Fabrikası	Çorlu/Tekirdağ	Türkçücü Köyü Yolu Üzeri 1 Km. 59870 Çorlu/ TEKİRDAĞ

19. Grubun İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin Açıklamalar

Yürürlükte olan tüm uygulama, prosedürler ve iş akışlarının risk politikaları ile uyumlu hale getirilmesine yönelik risk yönetim ve iç kontrol mekanizmaları ana hissedarımız Mondi Grubu nun desteği ile uygulanmaktadır. Böylelikle şirketimiz global çapta denetlenebilir bir mekanizmanın parçası haline gelmektedir.

Mondi grubunun üyesi olarak şirketimiz, operasyonlarını sürdürürken ortaya çıkabilecek geniş ölçekli risklerin etkin bir biçimde yönetilmesini sağlayan Grup çapındaki iç Kontrol sisteminden faydalanmaktadır.

Düzenli iç denetim raporlarına ek olarak Mondi Tire Kutsan, iç kontrollerdeki içeriğin etkin bir biçimde ele alınmasını ve risk yönetimi süreçlerinin etkililiğinin artırılması amacıyla bağımsız dış denetçilerden de faydalanmaktadır.

Buna ilaveten, Mondi Tire Kutsan Executive Komite toplantıları ile riskler (likidite, güvenlik vs) sistematik bir şekilde izlenmekte ve tüm anahtar risk alanlarının kontrol süreçlerine odaklanılmaktadır.

Şirketin iç kontrol ve risk yönetim sisteminin temel unsurları şunlardır:

- Sorumlulukların yerleştiği ve sürekli beceri geliştirilmesine dayalı açık bir biçimde tanımlanmış organizasyon yapısı
- Potansiyel risklerin kısıtlandığı, basit ve odaklanılmış iş stratejisi
- Operasyonel ve yönetim kuralları ve prosedürleri
- Sürekli takip edilen operasyonel performans
- Yönetim tarafından izlenebilecek aylık sonuçları, yıllık bütçe ve periodik tahminleri içeren kapsamlı raporlama sistemi
- Grup politika ve prosedürleri ile uyumlu, etkin bir kontrol mekanizmasının kurulmasını destekleyen ve merkezi olarak yürütülen iç denetim programı.
- Tahminler, hedefler, bütçe ve raporlamaların, Yönetim Kurulumuz tarafından periodik olarak izlenmesi
- Şirketin önemli hususlardaki kararlarının, yatırımlar ve şirket aktifleri üzerindeki tasarrufların bağımsız durum tespit çalışmaları ve ticari raporlar dikkate alınarak yalnızca Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanması.

20. Konsolidasyona Tabi İşletmelerin Ana Ortaklık Sermayesindeki Payları

Konsolidasyona dahil edilen bağıli ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Ana Ortaklığın hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağıli Ortaklıklar</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayede ki pay oranı</u>	<u>Ana faaliyeti</u>
Tasfiye halinde Pri-Pack Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	%99,79	Kağıt, karton alım-satımı
Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	%99,96	Ambalaj malzemesi, hurda kağıt alım-satımı

Bağıli ortaklıkların şirket de payları bulunmamaktadır.