

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

2011 YILI YILLIK YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi: 01.01.2011-31.12.2011

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)
Cahit Paksoy	(Üye)
Selim Cem Başaran	(Üye)

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

b) Denetleme Kurulu:

Ortaklığın, 31.03.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile Suat Tatar seçilmiştir. Denetçi, 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 2011 yılı hesap dönemini kapsayacak şekilde akdedilen denetim sözleşmesi, 2010 yılı Olağan Genel Kurulu tarafından onaylanmıştır. 2012 ve sonraki yılların bağımsız denetlemesini yapacak bağımsız denetleme kuruluşunun sözleşmesi de 2011 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 bağlı 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

2011 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

Şirketimiz internet sitesi olan www.mondigroup.com.tr adresinde açıklanmıştır.

7. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Dönem içerisinde Esas Sözleşmede bir değişiklik olmamıştır.

Şirket 22.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No.56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Faaliyet Konuları" başlıklı 3. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 12. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 14. maddesi, "Genel Kurul" başlıklı 18. maddesi ve "İlanlar" başlıklı 26. Maddesinin değiştirilmesi ile "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 34. ve "Türk Ticaret Kanunu'na Yapılan Atıflar" başlıklı 35. maddenin ilave edilmesi ne ilişkin tadil tasarısına izin verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne müracaat edilmesine 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 38 yıllık sektör deneyimini Mondi Grup'un küresel gücü ile birleştirerek sürdürmektedir.

Şirket, faaliyette bulunduğu sektörde, 2011 yılında, bir önceki yıla göre ton bazında %3,8, metrekaare bazında da ise %3,5 büyümeye gerçekleştirerek pazardaki payını korumuştur. (Kaynak; OMÜD)

Şirket Türkiye'nin 500 büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 2010 yılında 180. sırada yer almıştır. (ISO-500)

10. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Şirketimiz 2011 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.

2011 yılı içerisinde şirketin yararlanmış olduğu yatırım teşviği 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.

2011 Yılında kağıt üretim kapasitesinin %95'i, oluklu mukavva üretim kapasitesinin %90'ı kullanmıştır.

2011 yılında bir önceki döneme göre kâğıt üretiminde %6, Oluklu mukavva üretiminde % 4 oranında bir artış meydana gelmiştir.

2011 yılında bir önceki yıla göre satışlarda %24,4 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 2011 döneminde gerçekleştirmiş olduğu satış tutarının 381,3 Milyon TL’si yurtiçi satış, 20,5 Milyon TL’si ise yurtdışı satış olarak gerçekleşmiştir.

Satış Hasılatları TL		
	2011	2010
Yurt İçi Satışlar	381.261.434	310.481.264
Yurt Dışı Satışlar	20.523.073	12.433.694
Toplam	401.784.507	322.914.958

2011 yılında Şirket satış gelirleri, önceki yıla göre yüzde 24,4 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	31.12.2011	31.12.2010
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,26	1,21
Likidite Oranı(Nak.ve.Nak.Ben.+Fin.Yat.+Tic.Al.+Diğer Al./K.V.Yük.)	0,86	0,71
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,49	0,52
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	0,45	0,42
K.V Yük + Uzun Vadeli Yük/Toplam Kaynaklar	0,51	0,48
Faaliyet Karı/Satış Gelirleri	0,03	0,00

14. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2011-2014 dönemi yıllık bütçelerinde ve uygulamalarında, net işletme sermayesi hedeflerinin sıkı şekilde takibi, karlılık oranlarının artırılması, 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	Özgür Doğan Özdoğru	Finans Direktörü
7	Ayşe Eser Erginoğlu	Satış Direktörü / Çorlu Fabrika İşletme Genel Müdürü
8	Behiç Gülşen	İnsan Kaynakları Ülke Direktörü
9	Harun Aydın	Satınalma ve Tedarik Zinciri Direktörü
9	Velişah İner	Tire Kağıt Fabrikası İşletme Genel Müdürü
10	Nezih Ataç	Tire Kutu Fabrikası İşletme Genel Müdürü
10	Hidayet Cem Özkan	Karaman Fabrika İşletme Genel Müdürü
11	Ömer Eğilmez	İzmit Fabrika İşletme Genel Müdürü
12	Ömer Murad Güngören	Manisa Fabrika İşletme Genel Müdürü
13	Yakup Benli	Adana Fabrika İşletme Genel Müdürü

Dönemde Görevden Ayrılan Üst Yöneticiler		
	Adı Soyadı	Görevi
1	Ahmet Oğuz Koban	Finans Direktörü
2	Önder Yağmur	Çorlu Fabrika İşletme Genel Müdürü
3	Levent Tankut	Tire Kağıt Fabrikası İşletme Genel Müdürü
4	Elçin Namazoğlu	Adana Fabrika İşletme Genel Müdürü

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

31.12.2011 tarihi itibari istihdam edilen ortalama personel sayısı 276'sı memur (31 Aralık 2009: 274) ve 669'u işçi (31 Aralık 2010: 735) olmak üzere 945 kişidir (31 Aralık 2010: 1.009) 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 2011 döneminde gerçekleştirilen bağışlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Kuruluş	Bağış Tutarı (TL)
Kartepe Belediyesi	11.966
Tirespor Kulübü	7.000
Tire Tarihini Koruma Projesi	5.000
Bornova Anadolu Lisesi	4.756
Kimse Yokmu Day.Derneği	3.000
Kubilay İlköğretim Okulu	3.000
Kızılay	2.000
Boğaziçi Üniv. Vakfı	2.500
Yıldız Teknik Unv.	1.000
Toplam	40.222

18. Merkez dışı örgütler

31.12.2011 tarihi itibari ile merkez dışı örgütlerin listesi aşağıdaki gibidir;

Örgüt		Adres
Şube	İstanbul Şube	Flat Ofis Otakçılar Cad. No:78 Kat:3 34050 Eyüp
Satış Ofisi	İstanbul Avrupa Yakası	Alemdağ Mah. Yavuz Sultan Selim Bulvarı Perlavista Residence A Blok Kat:7 D:64 Büyükçekmece
Satış Ofisi	İstanbul Anadolu Yakası	Çakmak Mahallesi Balkan Cad. Şiir Sokak Sahra Apartmanı NO:6/7 Ümraniye
Satış Ofisi	İzmir	80.Sokak K:1 D:4 Gaziemir
Satış Ofisi	Ankara	Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. Ambrosia İş Merkezi No: 18/47 Çukurambar
Satış Ofisi	Bursa	Barış Mahallesi İkbâl Sokak Atalay 11 Apt. No :15 D: 7 Nülfir
Kağıt /Kutu 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

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 Yönetim Kurulu 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 bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Ana Ortaklığın hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı</u>	<u>Ana faaliyeti</u>
Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	%99,96	Ambalaj malzemesi, hurda kağıt alım-satımı

Bağlı ortaklığın şirket de payları bulunmamaktadır.

Bağlı ortaklıklardan Tasfiye halinde Pri-Pack Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin tasfiye süreci tamamlanmıştır.