

MONDİ TİRE KUTSAN

KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2012 – 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi: 01.01.2012-30.09.2012

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

3. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu:

Carsten LANGE - Yönetim Kurulu Başkanı

Haluk KAYA - Yönetim Kurulu Başkan Vekili / CEO

Thomas OTT - Yönetim Kurulu Üyesi

Herwig STUERZENBECHER - Yönetim Kurulu Üyesi

Gülsüm AZERİ - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Atila KURAMA - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Denetleme Kurulu:

Ortaklığın, 27.04.2012 tarihinde yapılan 2011 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 2012 yılı hesap dönemini kapsayacak şekilde akdedilen denetim sözleşmesi, 2011 yılı Olağan Genel Kurulu tarafından onaylanmıştır. 2013 ve sonraki yılların bağımsız denetlemesini yapacak bağımsız denetleme kuruluşunun sözleşmesi de 2012 yılı Olağan Genel Kurulunun onayına sunulacaktır.

Ortaklığın, Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşturduğu Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu üyeleri Gülsüm Azeri ve Mehmet Atila Kurama tarafından yürütülmektedir.

4. Yatırım ve Kâr 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 dağıtımını 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, kâr dağıtımında, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık 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. Kâr dağıtım politikasının sürdürülebilirliği, Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır.

Şirket kârına katılım hususunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

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

Genel Kurulda alınacak karara bağlı olarak, kâr 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

2012 yılının ilk dokuz aylık döneminde şirketin finansman kaynağını faaliyetlerden elde ettiği kârlar 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. 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, 2012 yılında bir önceki yılın aynı döneminde göre satış tutarında %6,4 büyümeye gerçekleştirerek pazardaki payını korumuştur.

Şirket Türkiye'nin 500 büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 2011 yılında 182. sırada yer almıştır. (ISO-500)

8. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Şirketimiz 2012 yılının ilk altı aylık döneminde 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.

Rapor dönemi içerisinde yaklaşık 21,4 milyon TL'lik sabit kıymet harcaması gerçekleştirilmiştir. Söz konusu yatırımlar, arıtma tesisi, üretim hatlarının tadilatı, yenileme, verimlilik artışı gibi alanlarda yapılan çalışmaları kapsamaktadır.

Rapor dönemi içerisinde şirketin yararlanmış olduğu yatırım teşviği bulunmamaktadır.

9. 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.

9 aylık dönemde kağıt ve oluklu mukavva üretim kapasitesinin %90'ı kullanmıştır.

10. 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 mamül satışı (Kağıt) , ticari mal ve diğer satışlardan elde etmektedir.

Şirket'in 1 Ocak - 30 Eylül 2012 döneminde gerçekleştirmiş olduğu satış tutarının 289,9 Milyon TL'si yurtiçi satış, 23,4 Milyon TL'si ise yurtdışı satış olarak gerçekleşmiştir.

11. 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

ÖZET BİLANÇO / KONSOLİDE (TL)	30.09.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar	169.898.960	170.589.359
Duran Varlıklar	143.545.608	128.415.056
Toplam Varlıklar	313.444.568	299.004.415
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.620.160	135.699.056
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.853.559	17.786.461
Özkaynaklar	153.970.849	145.518.898
Toplam Kaynaklar	313.444.568	299.004.415

ÖZET GELİR TABLOSU / KONSOLİDE (TL)	30.09.2012	30.09.2011
Net Satışlar	313.297.120	294.570.715
Brüt Kâr	66.879.404	55.131.374
Faaliyet Kârı	19.052.872	7.611.223
Net Dönem Kârı / (Zararı)	10.921.248	1.294.427

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	30.09.2012	31.12.2011
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,21	1,26
Öz kaynaklar / Toplam Varlık Oranı	49,12%	48,67%
	30.09.2012	30.09.2011
Faiz ve Vergi Öncesi Kâr Oranı (FVOK) / Satış Gelirleri Oranı (%)	6,08%	2,58%
Brüt Kar Marjı oranı (%)	21,35%	18,72%
Dönem Net Kârı (zararı) /Satış Gelirleri Oranı (%)	3,49%	0,44%

12. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2012-2014 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.

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

Grup'un bünyesinde 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 260'ı memur (30 Eylül 2011: 274) ve 620'si işçi (30 Eylül 2011: 679) olmak üzere 880 kişidir (30 Eylül 2011: 953).

Şirketin personele sağladığı hak ve menfaatler sırasıyla; ikramiye, yemek yardımı, evlenme yardımı, yakacak yardımı, bayram parası, yıllık izin yardımı, ulaşım imkânı, özel sağlık sigortası imkanlarıdır.

14. 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 arttırılması 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.

15. Konsolidasyona Tâbi 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 ortaklıkların şirket de payları bulunmamaktadır.

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