

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

2012 YILI YILLIK YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi: 01.01.2012-31.12.2012

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

3. Şirketin ticaret sicil numarası: Ticaret Sicil No: 1116/Tire
İnternet Sitesi Adresi: www.mondigroup.com.tr

4. Vergi dairesi, vergi numarası: Tire Vergi Dairesi – 6000019274

5. Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	1 Ocak- 31 Aralık 2012	%	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Mondi Packaging Corrugated BV	66,54%	133.071.466	63,39%	126.773.821
Diğer	33,46%	66.928.534	36,61%	73.226.179
Nominal sermaye	100,00%	200.000.000	100,00%	200.000.000
Enflasyon düzeltmesi		17.766.158		17.766.158
Düzeltilmiş sermaye		217.766.158		217.766.158

Şirketin 2012 yılındaki sermayesi 20.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2011: 20.000.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL'dir (2011: hisse başı 0,01 TL).

6. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

a) Yönetim Kurulu:

Thomas Schaebingner	(Başkan)
Carsten Lange	(Başkan Vekili)
Thomas Ott	(Üye)
Herwig Stürzenbecher	(Üye)
Mehmet Atila Kurama	(Bağımsız Üye)
Gülsüm Azeri	(Bağımsız Üye)

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

b) 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 Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu üyeleri Gülsüm Azeri ve Mehmet Atila Kurama tarafından yürütülmektedir.

7. Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.492.687	1.849.137
	<u>1.492.687</u>	<u>1.849.137</u>

8. 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.

9. Şirketin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları

2012 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.

10. Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Raporu

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

11. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirket'in 27.04.2012 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 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. Maddesi değiştirilmiş ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 34. ve "Türk Ticaret Kanunu'na Yapılan Atıflar" başlıklı 35. yeni maddeler ilave edilmiştir

12. Ortaklıkça Çıkarılmış Menkul Kıymetler

Ortaklığımızın halen tedavülde tahvil veya benzeri menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

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

Şirket çalışmalarını, kağıt ve ambalaj üretimi faaliyet alanlarında 39 yıllık sektör deneyimini Mondi Grup'un küresel gücü ile birleştirerek sürdürmektedir.

Şirket, faaliyette bulunduğu sektörde, 2012 yılında, bir önceki yıla göre ton bazında %4,1, metrekaşe bazında da ise %0,9 büyümeye gerçekleştirerek pazardaki payını korumuştur. (Kaynak; OMÜD)

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

14. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu

Şirketimiz 2012 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.

2012 yılı içerisinde şirketin yararlanmış olduğu yatırım teşviği bulunmamaktadır.

15. 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.

2012 Yılında kağıt üretim kapasitesinin %89'u, oluklu mukavva üretim kapasitesinin %90'ı kullanmıştır.

2012 yılında bir önceki döneme göre kâğıt üretiminde %6, Oluklu mukavva üretiminde % 1 oranında bir azalış meydana gelmiştir. 2012 yılında bir önceki yıla göre satışlarda %3,9 oranında artış gerçekleşmiştir.

16. 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 2012 döneminde gerçekleştirmiş olduğu satış tutarının 386,3 Milyon TL'si yurtiçi satış, 30,9 Milyon TL'si ise yurtdışı satış olarak gerçekleşmiştir.

Satış Hasılatları TL		
	2012	2011
Yurt İçi Satışlar	386.344.268	381.261.434
Yurt Dışı Satışlar	30.909.916	20.523.073
Toplam	417.254.184	401.784.507

2012 yılında Şirket satış gelirleri, önceki yıla göre yüzde 3,9 oranında artış göstermiştir.

17. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:Xl, 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	31.12.2012	31.12.2011
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,14	1,26
Likidite Oranı(Nak.ve.Nak.Ben.+Fin.Yat.+Tic.Al.+Diğer Al./K.V.Yük.)	0,75	0,86
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,48	0,49
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	0,47	0,45
K.V Yük + Uzun Vadeli Yük/Toplam Kaynaklar	0,52	0,51
Faaliyet Karı/Satış Gelirleri	0,06	0,03

18. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket, 2012-2015 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.

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

Görevde Bulunan Üst Yöneticiler		
	Adı Soyadı	Görevi
1	Thomas Schaebinger	Yönetim Kurulu Başkanı
2	Carsten LANGE	Yönetim Kurulu Üyesi /CEO
3	Herwig Stürzenbecher	Yönetim Kurulu Üyesi
4	Thomas Ott	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Mehmet Atila Kurama	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
6	Gülsüm Azeri	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
7	Özgür Doğan Özdoğru	Finans Direktörü
8	Nezih Ataç	Özel Projeler Direktörü / Çorlu Fabrika İşletme Genel Müdürü
9	Behiç Gülşen	İnsan Kaynakları Ülke Direktörü
10	Harun Aydın	Satınalma ve Tedarik Zinciri Direktörü
11	Velişah İner	Tire Kağıt Fabrikası İşletme Genel Müdürü
12	Emek Asena DOĞAN	Tire Kutu Fabrikası İşletme Genel Müdürü
13	Hidayet Cem Özkan	Karaman Fabrika İşletme Genel Müdürü
14	Ömer Eğilmez	İzmit Fabrika İşletme Genel Müdürü
15	Ömer Murad Güngören	Manisa Fabrika İşletme Genel Müdürü
16	Yakup Benli	Adana Fabrika İşletme Genel Müdürü

Dönemde Görevden Ayrılan Üst Yöneticiler		
	Adı Soyadı	Görevi
1	Haluk Kaya	Yönetim Kurulu Üyesi /CEO
2	Selim Cem Başaran	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
3	Cahit Paksoy	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
4	Ayşe Eser Erginoğlu	Çorlu Fabrika İşletme Genel Müdürü

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

31.12.2012 tarihi itibari istihdam edilen ortalama personel sayısı 261'i memur (31 Aralık 2011: 276) ve 617'si işçi (31 Aralık 2011: 669) olmak üzere 878 kişidir (31 Aralık 2011: 945) 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.

21. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Grubun 2007 yılına ait defterlerinin Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığınca denetlenmesi sonucunda tenkit edilen hususlar ortaya çıkmıştır. Grup vergi inceleme raporunda belirtilen hususlara itiraz etmiştir ve hukuki süreç Grup tarafından sürdürülmektedir. Karara itiraz edilmiş olmakla beraber vergi inceleme raporunda tenkit edilen hususlarla ilgili karşılık ayrılması uygun görülmüştür. Vergi inceleme raporunda belirtilen kurumlar vergisi ile ilgili hususlar için ayrılan 1.335.766 TL karşılık "Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü" içerisinde sınıflandırılmış olup "Dönem Vergi Giderleri" altında kayıt altına alınmıştır. Dolaylı vergilerle ilgili olan 1.420.788 TL tutarındaki karşılık "Diğer Faaliyet Giderleri" altında kayıt altına alınmıştır.

22. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

1 Ocak – 31 Aralık 2012 döneminde gerçekleştirilen bağışlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Kuruluş	Bağış Tutarı (TL)
Çevre Koruma Vakfı	48.000
Kartepe Belediyesi	13.716
Türk Eğitim Vakfı	1.050
Tirespor	1.000
Tema Vakfı	20
Toplam	63.786

23. Merkez dışı örgütler

31.12.2012 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	Ciritoğlu İrem 1 Sitesi A Blok Ömerağa Apt. D:22 2084 / 7 No :4
Satış Ofisi	Bursa	Barış Mahallesi İkbâl Sokak Atalay 11 Apt. No :15 D: 7 Nülifer
Kağıt /Kutu Fabrikası	Tire/İzmir	Toki Mah. Ödemiş Yolu Üzeri No :28
Kutu Fabrikası	Manisa	Org. San. Bölğ. IV. Kısım Hasan Türek Bulvarı No:13 Manisa
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	Türkgücü Köyü Yolu Üzeri 1 Km. 59870 Çorlu

24. 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.

25. Konsolidasyona Tabi İşletmelerin Ana Ortaklık Sermayesindeki Payları

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

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

Bağı ortaklığın şirket de payları bulunmamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu MADDE 199 uyarınca Bağı Sirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 31.12.2012 tarihli Bağılık Raporu sonuç bölümü ;

Bağı Sirket ile Hakim Sirket'in bağı olduğu Mondi AG arasında 2010 tarihinde yapılan lisans sözleşmesi gereği Şirket Mondi AG'ye lisans ücreti ödenmektedir.

Bağı Sirket ile Hakim Sirket arasında 2007 tarihinde yapılan yönetim hizmetleri sözleşmesi gereği Hakim Şirket'e yönetim hizmetleri ücreti ödenmektedir.

Bu sözleşmeler Hakim Sirket tarafından yönetilen tüm grup şirketlerinde Hakim Sirket'in hizmetlerinin standart bir uygulamayla yürütülmesi amacıyla yapılmaktadır.

Yukarıda belirtilen sözleşmelerin dışında, bağı Sirket'in geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketle hâkim şirkete bağı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağı bir şirketin yararına yaptığı hiçbir hukuki işlem bulunmamaktadır.

Bağı şirketin geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan hiçbir önlem bulunmamaktadır.