

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

2016 YILI YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Bu Faaliyet Raporu 01.01.2016 – 31.12.2016 dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

1.2. Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez Ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri İle Varsa İnternet Sitesinin Adresi.

Ticaret Unvanı : MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

Mersis Numarası : 0600001927400010

Ticaret Sicili Müdürlüğü : Tire Ticaret Sicili Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası : 1116

Adres : TOKİ Mahallesi, Hasan Tahsin Caddesi,
No:28, 35900 Tire, İzmir

Telefon : +90 232 512 11 56

Faks : +90 232 512 38 71

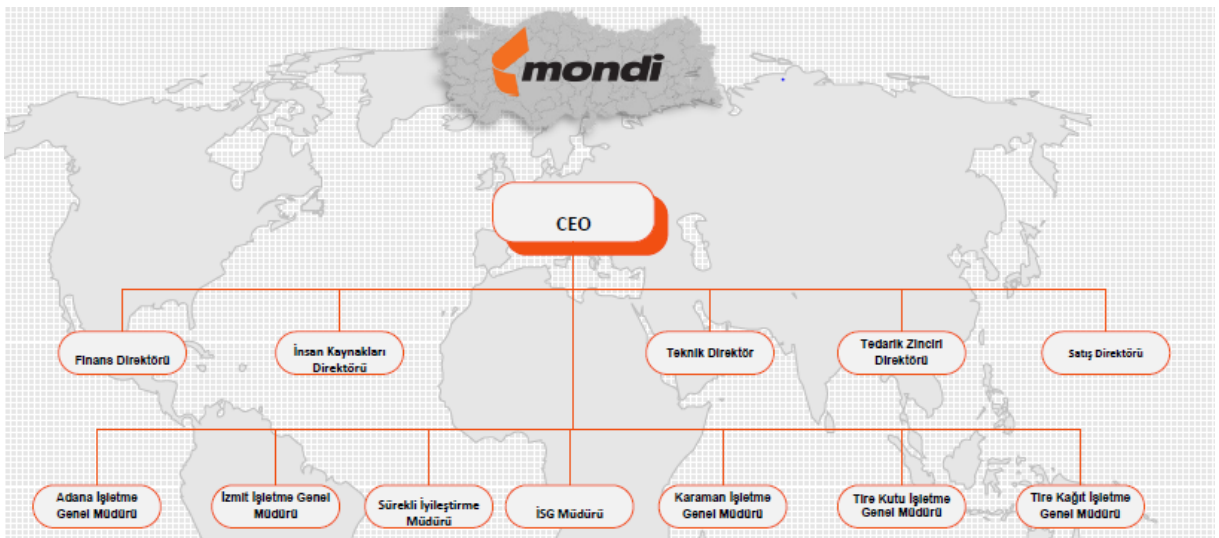
Kurumsal İnternet Sitesi : www.mondigroup.com.tr

<https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/10741>

1.3. Şirketin Organizasyon, Sermaye Ve Ortaklık Yapıları İle Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler.

Şirket'in Organizasyon Yapısı

31.12.2016 itibarıyla Şirket'in organizasyon yapısı ana hatlarıyla aşağıdaki gibidir:



1.4. İmtiyazlı Paylara Ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket payları üzerinde herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirket'te her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

1.5. Şirket'in Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı</u>	<u>Ana Faaliyeti</u>
Tasfiye Halinde Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ¹	Türkiye	%99,96	Ambalaj malzemesi, hurda kâğıt alım-satımı

1.6. Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemi içerisinde, Şirket tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

1.7. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

1.7.1. Yönetim Kurulu ve Komiteler

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla görevde bulunan Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

Adı ve Soyadı	Unvanı	Açıklama
Joseph Hubertus Anna Raymunds Schoonbrood	Başkan	İcrada Görevli Olmayan Üye
Selim Hakan Tiftik	Başkan Vekili	Genel Müdür (CEO)
Mehmet Olcay Hephız ²	Üye	İcrada Görevli Olmayan Üye
Herwig Stürzenbecher	Üye	İcrada Görevli Olmayan Üye
Mehmet Atila Kurama	Üye	Bağımsız Üye

¹ Tasfiye Halinde Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, tasfiyesinin sonuçlandırılarak, feshine ve ticaret sicilinden terkinine ilişkin 20.12.2016 tarihli Olağan ve Tasfiye Sonu Genel Kurul Kararı ile tasfiye sonu beyanının, 04.01.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescili ve keyfiyetin, 10/01/2017 tarih ve 9238 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı ile birlikte, Tasfiye Halinde Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

² 24.08.2016 tarihinde Tire Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilerek, 01.09.2016 tarih ve 9149 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanan 17.08.2016 tarih ve 07 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılan Sayın Maciej Witold Kunda'nın yerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363 üncü maddesi uyarınca Sayın Mehmet Olcay Hephız seçilmiştir.

Gülsüm Azeri	Üye	Bağımsız Üye
--------------	-----	--------------

Yönetim Kurulu üyeleri, 05 Mayıs 2016 tarihli 2015 Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 (üç) yıl süre ile görev yapmak üzere oy birliği ile seçilmiştir.

Yönetim Kurulu, 19.08.2015 tarih ve 13 sayılı kararı ile Komitelerin başkan ve üyelerinin şu şekilde belirlenmesine karar vermiştir:

Denetimden Sorumlu Komite		
Adı ve Soyadı	Unvanı	Açıklama
Atila Kurama	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Gülsüm Azeri	Üye	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite'nin görev ve çalışma esasları Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.mondigroup.com.tr) yer almaktadır. Denetimden Sorumlu Komite faaliyetlerini, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenleme ve kararlarına uygun olarak düzenli bir şekilde yürütmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi		
Adı ve Soyadı	Unvanı	Açıklama
Atila Kurama	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Herwig Stürzenbecher	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Yönetim Kurulu, 19.08.2015 tarih, 13 numaralı kararı ile Kurumsal Yönetim Komite Başkan ve üyelerinin seçilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği" (II-17.1) ile düzenlendiği üzere Kurumsal Yönetim Komitesi'nin, "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de üstlenmesine, karar vermiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev ve çalışma esasları Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.mondigroup.com.tr) yer almaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi		
Adı ve Soyadı	Unvanı	Açıklama
Atila Kurama	Başkan	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Herwig Stürzenbecher	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

1.7.2. Üst Düzey Yöneticiler

	Adı ve Soyadı	Görevi
1	Joseph Hubertus Anna Raymunds Schoonbrood	Yönetim Kurulu Başkanı

2	Selim Hakan Tiftik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / CEO
3	Herwig Stürzenbecher	Yönetim Kurulu Üyesi
4	Mehmet Olcay Hephız	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Mehmet Atila Kurama	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
6	Gülsüm Azeri	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
7	Nezih Ataç	Özel Projeler Direktörü
8	Kaan Çağın	İnsan Kaynakları Ülke Direktörü
9	Hidayet Cem Özkan	Finans ve Tedarik Zinciri Direktörü
10	Ömer Eğilmez	İzmit Fabrika İşletme Genel Müdürü
11	Hakan Arı	Adana Fabrika İşletme Genel Müdürü
12	Murat Garipcan	Tire Kutu Fabrika İşletme Genel Müdürü
13	Giancarlo Maroto	Tire Kağıt Fabrika İşletme Genel Müdürü

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

Grup'un bünyesinde 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemlerde istihdam edilen ortalama personel sayısı 213'u memur (31 Aralık 2015: 237) ve 574'i işçi (31 Aralık 2015: 589) olmak üzere toplam 788'dir (31 Aralık 2015: 826).

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

1.8. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395 ve 396'ncı maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda, Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirket'teki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 2016 yılında kendi adlarına Şirket'in faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

1.9. Dönem İçinde Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Yoktur.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.137.865	1.848.890
	<u>2.137.865</u>	<u>1.848.890</u>

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2016 yılının on iki aylık döneminde herhangi bir araştırma/geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirket'in Faaliyet Konusu, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

Şirket çalışmalarını, kâğıt ve ambalaj üretimi faaliyet alanlarında 40 yılı aşkın sektör deneyimini Mondi Grup'un küresel gücü ile birleştirerek sürdürmektedir.

Şirketin Pazar payı, faaliyette bulunduğu sektörde, 2016 on iki aylık dönemde , bir önceki döneme metrekare bazında da ise %9,3 artış göstermiştir (Kaynak: OMÜD).

Şirket Türkiye'nin 500 büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 2015 yılında 217. sırada yer almıştır. (ISO-500).

4.2. Şirket'in Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları ve Bunlardaki Gelişmeler, Genel Kapasite Kullanım Oranı,

1974 yılından bugüne kâğıt / oluklu mukavva sektöründe faaliyet gösteren Şirket 139.312 ton/yıl kâğıt, 195.897 ton/yıl oluklu mukavva üretimi kapasitesine sahiptir.

2016 yılında kâğıt üretim kapasitesinin %93'ü, oluklu mukavva üretim kapasitesinin %103'ü kullanmıştır.

2016 yılında bir önceki döneme göre kâğıt üretiminde %3 oranında bir artış, Oluklu mukavva üretiminde % 0,15 oranında bir artış meydana gelmiştir.

4.3. Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler

Şirket çalışmalarını, "Oluklu Mukavva Ambalaj Kutu", "Kâğıt", "İç Kutu (Ofset Kutu)" üretim ve satışı temel faaliyet alanlarında sürdürmektedir.

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

2016 yılı on iki aylık dönemde, Şirket satış gelirleri, önceki yılın ilk dokuz aylık döneme göre yüzde 7,2 oranında artış göstermiştir.

4.4. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket, ilgili hesap döneminde bütün Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

4.5. Faaliyetle İlgili Öngörülebilir Riskler

Şirket'in öncelikli riskleri arasında, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmeler, hammadde fiyat ve tedarikinde küresel gelişmelere bağlı olarak yaşanabilecek riskler, faiz oranı, likidite, kredi, döviz kuru gibi finansal riskler, oluşabilecek herhangi bir durum karşısında hukuki riskler, olağanüstü hallerde iş sürekliliğinin sağlanması gibi operasyonel riskler ile marka değerini korumaya yönelik oluşabilecek riskler olarak özetlenebilmektedir. Bu alanlarda ilgili departmanlar gelişmeleri yakından takip etmekte ve gerekli önlemleri almaktadır.

4.6. Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket, 2016 yılı on iki aylık dönemde 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.

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

4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin 2007 yılına ait defterlerinin Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığınca denetlenmesi sonucunda, tenkit edilen hususlar ortaya çıkmıştır. Şirket, vergi inceleme raporunda belirtilen hususlara itiraz ederek dava açmış olup, yerel Mahkeme davayı kabul ederek vergi ve cezaların iptaline karar vermiştir. Mahkeme kararı vergi dairesi tarafından temyiz edildiğinden karar henüz kesinleşmemiştir. Karara itiraz edilmiş olmakla beraber, vergi inceleme raporunda tenkit edilen hususlarla ilgili 2012 yılında 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, 2012 yılı içerisinde "Dönem Vergi Giderleri" altında kayıt altına alınmıştır. Dolaylı vergilerle ilgili olan 1.420.788 TL tutarındaki karşılık, 2012 yılı içerisinde "Diğer Faaliyet Giderleri" altında kayıt altına alınmıştır.

4.8. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Sermaye Piyasası'nda Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmelik ve buna ilişkin Tebliğler gereğince, Şirketimiz zorunlu ve sürekli bağımsız dış denetlemeye tabi olduğundan, bağımsız dış denetleme kuruluşu Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 2016 yılı hesap dönemini kapsayacak şekilde akdedilen denetim sözleşmesi, 05.05.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurulu tarafından onaylanmıştır.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi

Şirketin geçmiş yılları karşılaştırılan temel rasyonları aşağıda belirtilmiş olup karlılık artırımı, maliyetlerde tasarruf ve net işletme sermayesi konusunda çalışmalara devam edilecektir. Finansal ve operasyonel riskler üzerine yoğunlaşmış olup bu risklerin kontrol altında tutulabilmesi için gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirket'in Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,91	1,02
Likidite Oranı(Nak.ve.Nak.Ben.+Fin.Yat.+Tic.Al.+Diğer Al./K.V.Yük.)	0,69	0,69
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,34	0,40
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	0,63	0,56
K.V Yük + Uzun Vadeli Yük/Toplam Kaynaklar	0,66	0,60

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	31.12.2016	31.12.2015
Faaliyet Karı/Satış Gelirleri	0,04	0,03

5.3. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

01.01.2016 - 31.12.2016 dönemi içinde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

5.4. Şirket'in Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirket'in sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık değildir.

5.5. Şirket'in Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket, 2016-2018 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.

5.6. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler

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.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

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 periyodik 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 periyodik 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.

6.2. Şirket'in Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası

2016 yıl on iki aylık dönemde 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.

6.3. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Çalışmaları ve Raporları

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

7. HÂKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

7.1. Topluluğa Dâhil İşletmelerin Ana Şirket Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgiler

Konsolidasyona dâhil edilen bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Ana Ortaklığın hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş / Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı	Ana Faaliyeti
Tasfiye Halinde Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ³	Türkiye	%99,96	Ambalaj malzemesi, hurda kâğıt alım-satımı.

Bağlı ortaklığın, Şirket'te payı bulunmamaktadır.

7.2. Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanması Süreci İle İlgili Olarak Topluluğun İç Denetim Ve Risk Yönetimi Sistemlerine İlişkin Açıklamalar

Finansal tablolarımız ve dipnotları konsolide bazda SPK'nın II-14.1 Tebliği hükümleri kapsamında, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmakta, SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen sunum esaslarına uygun olarak raporlanmakta ve Türkiye Denetim Standartlarına uygun olarak bağımsız denetimden geçirilmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

7.3. TTK'nın 199'uncu Maddesi'nde Öngörülen Raporlar Hakkında Bilgi

Türk Ticaret Kanunu'nun 199 uncu maddesi uyarınca, Bağlı Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 31.03.2016 tarihli Bağlılık Raporu sonuç bölümü aşağıda verilmiştir:

"Bağlı Şirket ile Hâkim Şirket'in bağlı olduğu Mondi AG arasında 2010 tarihinde yapılan lisans sözleşmesi gereği Şirket Mondi AG'ye lisans ücreti ödenmektedir.

Bağlı Şirket ile Hâkim Şirket arasında 2007 tarihinde yapılan yönetim hizmetleri sözleşmesi gereği Hâkim Şirket'e yönetim hizmetleri ücreti ödenmektedir.

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

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

Bağlı şirketin geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan hiçbir önlem bulunmamaktadır."

8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Faaliyet raporunun bir parçası olarak www.mkk.com.tr 'de açıklanmıştır.

9. FİNANSAL RAPORLAR, FAALİYET RAPORU VE KURUMSAL YÖNETİM RAPORU'NUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Yönetim Kurulu'nun 10.03.2017 tarih ve 04 nolu kararı ile kabul edilmiştir.

³ Bkz. Dip Not no.1

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		288.064.790	234.036.984
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	14.074.182	1.886.981
Ticari Alacaklar		202.843.031	158.790.262
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	<i>202.843.031</i>	<i>158.790.262</i>
Diğer Alacaklar		230.905	758.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	<i>230.905</i>	<i>758.382</i>
Türev Araçlar		-	457.817
Stoklar	8	61.357.342	65.514.540
Peşin Ödenmiş Giderler	9	6.732.180	2.353.552
Diğer Dönen Varlıklar	16	2.827.150	4.275.450
ARA TOPLAM		288.064.790	234.036.984
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13	-	6.665.774
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		288.064.790	240.702.758
Duran Varlıklar		216.983.965	178.796.404
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	998.583	998.583
Maddi Duran Varlıklar	11	213.362.888	168.322.182
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.581.271	2.656.991
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.041.223	6.818.648
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		216.983.965	178.796.404
TOPLAM VARLIKLAR		505.048.755	419.499.162

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		316.529.200	235.335.762
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	160.539.222	106.108.364
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	-	635.980
Türev Araçlar		30.422	1.184.597
Ticari Borçlar		137.868.473	114.397.905
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	21.646.318	13.518.346
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6	116.222.155	100.879.559
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	2.095.424	968.283
Diğer Borçlar	7	5.622.020	3.828.223
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		35.539	35.539
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		5.586.481	3.792.684
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.335.766	1.335.766
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	3.364.517	2.600.430
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	3.141.160	2.858.667
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	2.532.196	1.417.547
ARA TOPLAM		316.529.200	235.335.762
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		316.529.200	235.335.762
Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.262.962	17.297.774
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	2.490.374	1.373.129
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	16.772.588	15.924.645
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.262.962	17.297.774
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		169.256.593	166.865.626
Ödenmiş Sermaye		200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		17.766.158	17.766.158
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		(51.944)	(51.944)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(7.183.703)	(7.376.887)
Tanımlanmış Emeklilik Fayda Planlarındaki Aktüeryal Kayıplar		(7.183.703)	(7.376.887)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-	(229.466)
Finansal Riskten Korunma Fonu		-	(229.466)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.185.797	3.185.797
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(46.428.032)	(48.001.608)
Net Dönem Karı		1.968.317	1.573.576
TOPLAM KAYNAKLAR		505.048.755	419.499.162

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları		
Hasılat	23	521.375.369	486.311.935
Satışların Maliyeti (-)	23	(433.982.514)	(401.096.169)
BRÜT KAR		87.392.855	85.215.766
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(49.117.530)	(43.291.558)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(38.300.040)	(40.802.685)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	30.867.747	26.974.933
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(20.560.924)	(14.089.008)
ESAS FAALİYET KARI		10.282.108	14.007.448
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	11.087.902	507.286
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(1.485.538)	(400.165)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		19.884.472	14.114.569
Finansman Giderleri (-)	27	(16.904.572)	(10.372.857)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.979.900	3.741.712
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(1.011.583)	(2.168.136)
Ertelenmiş Vergi Gideri	19	(1.011.583)	(2.168.136)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.968.317	1.573.576
Pay Başına Kazanç	21	0,00010	0,00008
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		241.480	1.329.940
Vergi Etkisi		(48.296)	(265.988)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Riskten korunma kayıpları		286.832	(286.832)
Vergi Etkisi		(57.366)	57.366
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.390.967	2.408.062

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştur