

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

A) RAPORUN DÖNEMİ: 01.01.2013-31.03.2013

B) GENEL BİLGİLER;

a) **Şirketin Faaliyet Alanı:** Şirket mülkiyetine sahip olduğu ve Kullar Köyü/Kocaeli adresinde bulunan fabrikasında kuşeli karton sektöründe imalat işi ile iştigal etmekte ve ürettiği malların yurtiçi ve yurtdışında ticaretini yapmaktadır. Bununla beraber imalat için ihtiyaç duyduğu elektrik ve buhar ihtiyacını, sahibi bulunduğu Otoprodüktör Lisansı çerçevesinde doğalgaz çevrim santrali ile sağlamakta ve ihtiyaç dışı elektrik enerjisini ise elektrik piyasası mevzuatı çerçevesinde satmaktadır. Şirket üretim faaliyetlerini Kullar Köyü/Kocaeli fabrikasında sürdürürken, genel müdürlük, mali işler, pazarlama ve satınalma faaliyetlerini Gayrettepe/İstanbul adresinde bulunan “ Genel Müdürlük” ofisinde sürdürmektedir. Şirketin ayrıca Sefaköy/İstanbul adresinde mülkiyetine sahip olduğu satış yeri ve depo olarak kullandığı bir şubesi bulunmaktadır.

Genel Müdürlük:

Prof. Dr. Bülent Tarcan Sok. Pak İş Merk. No:5 Kat :3 Gayrettepe/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0-212-273 20 00 Fax: 0-212-273 21 70 Web: www.kartonsan.com.tr

Fabrika:

Yaylacık Mahallesi, Karamürsel Caddesi, No:300 41140 Kullar/Başiskele/Kocaeli
Tel:0-262-349 61 50 Fax:0-262- 349 33 00

Satış Yeri:

Mareşal Fevzi Çakmak Cad. No:1 Sefaköy/İstanbul
Tel:0-212 598 95 35 Fax:0-212- 598 95 36

Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler

Vergi Sicil No: 5260057491

Ticaret Sicil No: 95869/41270

Şirketin Ödenmiş Sermayesi: 2.837.014,21TL

Şirketin Ödenmiş Sermayesi: 283.701.421 Adet Pay

Şirket Sermayesini Temsil Eden Paylar

A Grubu Hisse Senetleri 200 Adet

B Grubu Hisse Senetleri 283.701.221 Adet

A Grubu Hisse Senetlerinin Kar Payı İmtiyazı bulunmakta Olup, Oy Hakkı imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Ortaklık Yapısı, Yönetim ve Denetim Kuruluna İlişkin Bilgiler:

Şirket hisselerinin tamamı hamiline yazılı paylardan oluşmakta olup yaklaşık bunların % 97 lik kısmı borsada işlem görebilen özelliكتedir. Bu sebeple şirketin ortaklık yapısı en son yapılan genel kurulda, genel kurula katılan ve/veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) yapılan açıklamalar ışığında aşağıda gösterilmiştir. Yukarıda açıklanan nedenden dolayı ortaklık yapısı değişiklik gösterebilecektir.

ORTAK ÜNVANI	PAY TUTARI	ORANI
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	523.524	18,45
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	45.300	1,60
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	727.698	25,65
Tarihi değerle sermaye	2.837.014	100,00

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin ödenmiş sermayesi 2.837.014,21-TL olup, her biri 0,01-TL değerinde 283.701.421-adet paydan oluşmaktadır.

Şirketin ana sözleşmesinin ilgili maddelerine göre yönetim kurulu ve denetleme kurulu ile ilgili düzenlemeler aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu

Madde: 8- Şirketi; Genel Kurul tarafından seçilecek en az 7 (yedi), en çok 11 (onbir) üyeden kurulu bir Yönetim Kurulu idare ve temsil eder. Yönetim kurulu üye sayısı; üyelerin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde belirlenir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl aralarında bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda sırası ile başkana vekalet etmek üzere iki başkan vekili seçer.

Genel Kurul gerekli görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Görevine son verilen üyenin tazminat isteme hakkı yoktur.

Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri ve Bunların Devri

Madde: 9- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Ana Sözleşme ve kanun ile kendisine yüklenmiş olan görevleri yapar.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli Komiteler oluşturulur. Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarında iş bölümüne karar vermeye, kendi üyeleri içinden veya üst düzey yöneticilerinden icra komitesi seçmeye ve genel müdür tayin etmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket çift imza ile temsil edilir ve borç altına sokulabilir. Şirketi imzaları ile ilzam ve temsil edecek şahıslar ve bunların hangilerinin bir araya gelmesi ile bu imzaların şirketi temsil ve ilzam edeceği, Yönetim Kurulunca karara bağlanır ve bu karara uygun imza sirküleri düzenlenir.

Yönetim Kurulu; Şirket idare ve temsilinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkeleri tahtında kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ile menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alma esaslarına uyar, uyulmasını denetler ve sağlar.

Madde: 9/A- İptal edilmiştir

Yönetim Kurulu'nun Tahvil ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhraç Yetkisi

Madde:10- Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine süresiz sahiptir. Bu takdirde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanmaz

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Toplantıları

Madde: 11- Yönetim Kurulu ayda en az bir defa olmak üzere, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu Başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra komitesi başkanı ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile toplantıların Şirket merkezi dışında başka bir yerde veya uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de yapılması mümkündür. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri

Madde: 12- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine sağlanacak ücret Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde genel kurul tarafından tespit edilir.

Denetçiler

Madde: 13- Genel Kurul, bir yıl için bir veya iki denetçi seçer. Denetçinin seçimi, görev süreleri, görev, yetki ve sorumlulukları, tescil işlemleri ve denetçi ile ilgili diğer konularda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur.

Denetçilerin Ücreti

Madde: 14- Denetçilere, Genel Kurul tarafından saptanacak aylık veya senelik bir ücret verilir

Denetçilerin Görevleri

Madde: 15- İptal edilmiştir.

Şirketin 2012 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 29.03.2013 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul toplantısında 1 er yıl süreyle görev yapmak üzere aşağıda isimleri belirtilen yönetim kurulu ve Bağımsız Denetçi seçilmişlerdir.

Dönem içinde görev yapan yada dönem içinde seçilen Şirketin Yönetim Kurulu, Denetleme kurulun ve Bağımsız Denetçiye ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

YÖNETİM KURULU

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Sinan Ercan Gülçur	Yönetim Kurulu Başkanı	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Aslı Balkır	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Ünal Bozkurt	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Babür Gökçek	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Mehmet İmregün		02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Hatice Canan Pak İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	01.10.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Süleyman Kaya	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Ali Ersin Güredin	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Tamer Koçel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL
Haluk İber	Yönetim Kurulu Üyesi Ve	02.05.2012	29.03.2013	29.03.2013	1 YIL

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	Genel Müdür				
--	-------------	--	--	--	--

Yönetim kurulu 31.03.2013 tarihine kadar yıl içerisinde 10 adet toplantı gerçekleştirmiştir.

DENETLEME KURULU

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Erdal Çalıköglu	Denetçi	02.05.2012	29.03.2013	-	-
Hakan Hasan Arı	Denetçi	02.05.2012	29.03.2013	-	-

TÜRK TİCARET KANUNUNA GÖRE BAĞIMSIZ DENETÇİ*

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Başaran Nas Bağımsız Denetim SMMM A.Ş	Bağımsız Denetçi	29.03.2013	-	29.03.2013	1 YIL

*Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş ayrıca SPK mevzuatı çerçevesinden şirketin seçmiş olduğu Bağımsız Denetim Kuruluşudur.

DENETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Denetim Komitesi Başkanı	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL
Tamer Koçel	Denetim Komitesi Üyesi	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Tamer Koçel	Kurumsal Yönetim Komitesi Bşk.	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL
Aslı Balkır	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	09.04.2013		09.04.2013	1 YIL
Süleyman Kaya	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	09.04.2013		09.04.2013	1 YIL
Ünal Bozkurt	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	04.05.2012	09.04.2013	-	-
Mehmet İmregün	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	04.05.2012	09.04.2013	-	-

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL
Ünal Bozkurt	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL
Mehmet İmregün	Riskin Erken Saptanması	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	Komitesi Üyesi				
--	----------------	--	--	--	--

e) İştirak Ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler:

Şirketin aşağıda ortaklık yapıları gösterilen şirketlerde payı bulunmaktadır.

Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş.

ORTAK ADI SOYADI/ÜNVANI	ORTAKLIK PAYI	ORANI
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.240.838,75	99,27
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişi Ortaklar	9.161,25	0,73
TOPLAM	1.250.000,00	100

Dönkasan Dönüşen Kağ.Ham.San.Ve Tic.A.Ş.

ORTAK ADI SOYADI/ÜNVANI	ORTAKLIK PAYI	ORANI
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	74.999	50
Olmuxsa International Paper Amb. San. Ve Tic. A.Ş.	74.969	50
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	1	0<
Tursa A.Ş.	30	0<
Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1	0<
TOPLAM	150.000	100

C) PAZAR DURUMU, FAALİYETLER VE BEKLENTİLER**a) Pazar Durumu:**

Şirket kuruluş tarihi olan 1967 den beri kuşeli karton sektöründe faaliyet göstermektedir. Kartonsan'ın ana ürünleri geri dönüştürülmüş kağıttan üretilen ve sektörde Dublex (GD) ve Triplex (GT) olarak bilinen kuşeli kartonlardır. Kuşeli karton sektörü ağırlıklı olarak gıda ve ilaç sektörüne ambalaj malzemesi sağlamaktadır. İnsanların günlük hayatta kullandığı ve büyük bölümünü gıda ürünlerinin oluşturduğu ürünler arasında ilaç, deterjan, kibrit, parfümeri, tekstil, oluklu laminasyon, kırtasiye ambalajları, kitap ve defter kabı, cam eşya ve küçük beyaz eşya ambalajları sayılabilir. Farklı sektörlerde kullanım alanları bulunan kartonsan ürünlerinin, gıda maddeleri ambalajlamasında kullanım uygunluğu T.C. Tarım ve Köy İşleri Bakanlığınca onaylanmıştır. Kartonsan ürünlerinin kuru gıdalar ile doğrudan temas eden ambalajlarda kullanımının BFR (Alman Risk değerlendirme Enstitüsü) tavsiyelerine uygunluğu çeşitli uluslar arası analiz kuruluşlarının raporlarıyla belgelenmiştir.

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı 2012 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet raporunda belirtilen Pazar koşullarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Söz konusu detaylı faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_ilişkileri/faaliyet_raporlari kartonsan faaliyet raporu 2012)

b) Şirketin Uyguladığı Satış Politikaları

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı 2012 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet raporunda belirtilen şirketin uyguladığı satış politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Söz konusu detaylı faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_ilişkileri/faaliyet_raporlari kartonsan faaliyet raporu 2012)

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

c) Uygulanan Yatırım ve Temettü Politikaları

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte Üretim tesisimizdeki 2 numaralı karton üretim hattında da (KM 2) kalite iyileştirmesi ve kapasite artışı sağlayacak bir yatırımın yapılması kararlaştırılmıştır.

Yatırım yapılacak makinenin kapasitesinin yaklaşık % 60 ve toplam üretim kapasitesinin % 30 artması planlanmaktadır. Yatırım yurtiçi ve yurtdışı tedariklerden oluşacak ve iki yıl içinde tamamlanacaktır. Yatırım yurt içi ve yurt dışı tedariklerden oluşacak ve iki yıl içinde tamamlanacaktır. Yurt dışı tedariklerle ilgili olarak Avusturya'da yerleşik Andritz AG şirketi ile 16 milyon Euro'luk yatırım çalışmasını düzenleyen anlaşma imzalanmıştır. Diğer taraftan Almanya'da yerleşik Voith Paper firmasıyla da yeni bir winder alımını düzenleyen 3,05 milyon Euro'luk bir anlaşma imzalanmıştır.

2010 yılında yaşanan bölgesel gelişmeler ve devreye giren ek üretim kapasitesi ile Avrupa coğrafyasında 5.'liğe yükselen Kartonsan'ın kurumsal hedefi 2015 yılında, bölgenin 3. büyüğü olmaktadır.

Şirketimizin kar dağıtım politikası, dağıtılabılır kardan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmektedir.

Bu çerçevede şirketimizin bir önceki yıl karından, cari yılda yapılacak kar payı dağıtım önerisi, cari yılın faaliyet raporunda ayrı bir bölüm olarak yer almakta ve Genel Kurul öncesi pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimizin ana sözleşmesine göre, A grubu hisse senetlerinin kar payı imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca, birinci temettü dağıtımına karar verildiği takdirde yönetim kurulu üyelerine de kar payı dağıtılmaktadır. Birinci temettü miktarının hesaplanmasına esas alınan dağıtılabılır kardan, ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısmın yüzde 5'i A grubu hisse senedi sahiplerine, Genel Kurul tarafından belirlenecek belirli bir tutarı ise yönetim kurulu üyelerine kar payı olarak dağıtılmaktadır.

Kar payı dağıtımını yasal süreleri içinde gerçekleştirilmektedir.

Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek kar payı dağıtılmaya devam edilecektir.

D) FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirket öz varlıkları güçlü olduğundan finansman sıkıntısı yaşamamaktadır. İhtiyaç fazlası fonlarını finansal sistem içerisinde vadeli TL ve Vadeli döviz tevdiat olarak değerlendirmektedir. Şirketin muhtemel mali riski kur riskidir. Şirketin gerek yurtdışı alacaklarından gerekse döviz tevdiat hesaplarında bulunan yabancı para cinsinden oluşan mevduatları kur değişimlerine bağlı olarak risk taşımaktadır. Şirketin yabancı para cinsinden varlıkları, yabancı para borçlarından fazla olduğu için kur yükselmeleri şirket lehine, kur düşmeleri ise şirket aleyhine sonuçlar verecektir.

Şirketimiz Denetim Komitesi ve Bağımsız denetçisi tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır. 2013 yılında ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturularak göreve başlamıştır.

İç kontrol sistemimizin denetlenmesi ile ilgili olarak ISO 9001, ISO 14001 ve OHSAS 18001 kalite belgelerinin vize edilmesi amacıyla bağımsız dış denetçiler tarafından denetimler yapılmakta ve görülen uygunsuzluklar şirket üst düzey yönetimine bildirilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

E) İŞLETMENİN GELİŞİMİ HAKKINDA YAPILAN ÖNGÖRÜLER

Türkiye'nin coğrafi konumunun sunduğu lojistik avantajı, kaliteli ürün gamı ve müşteri memnuniyetine odaklı hizmet anlayışıyla tamamlayan Kartonsan Avrasya coğrafyasının büyüyen kuşeli karton üreticisi olmaya devam edecektir.

2010 yılında devreye giren ek üretim kapasitesi ile Avrupa coğrafyasında 5.'liğe yükselen Kartonsan'ın kurumsal hedefi 2015 yılında, bölgenin 3. büyük üreticisi olmaktadır.

F) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz 2013 yılı faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin mevcut piyasa yapısı ve ortaklık yapısı çerçevesinde uygulanmasına çalışmaktadır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerini hem şirket hem de pay sahipleri açısından son derece olumlu görmektedir. Şirket açısından Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmiş olmasının düşük sermaye maliyeti, finansman imkanlarının ve likiditenin artması, şirket imajının yükselmesi, yerli ve yabancı yatırımcıların şirketimize ilgisinin artması yönünde önemli fırsatlar yaratacağı düşünülmektedir. Pay sahipleri açısından haklarını daha kolay kullanabilecekleri daha şeffaf bir yönetim ve daha çok bilgi sahibi oldukları bir yapı oluşacaktır. Bu da pay sahipleri için tercih nedeni olacaktır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatınca uygulanması zorunlu ilkelere eksiksiz uyumu sağlamıştır. Bunun yanında uygulanması zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinden şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, ortaklar arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanları uygulamayı ilke edinmiştir. Aşağıdaki notlarda mevcut ilkeler, ilkelere uyum ve uygulanmayanlar için gerekçeler yer almaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimizin pay sahipleri ile olan ilişkileri 2009 öncesi yıllarda Mali İşler Müdürlüğü tarafından yürütülmekteyken yine Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde 2009 yılında " Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi" kurulmuştur. Söz konusu birimin iletişim bilgileri aşağıda gösterilmiştir.

Pay sahipleriyle ilişkiler birimi 1 yönetici ve 1 eleman olmak üzere 2 personelden oluşmaktadır.

Adı Soyadı: Bülent YILMAZ (Pay Sahipleriyle İlişkiler Birim Yöneticisi)

Telefon, Fax ve e-mail:

Tel: 0-212-2732000 (302 Dahili) Fax:0-212-273 21 64 e-mail:byilmaz@kartonsan.com.tr

Adı Soyadı: Meltem Uzun (Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi Elemanı)

Telefon, Fax ve e-mail:

Tel: 0-212-2732000 (309 Dahili) Fax:0-212-273 21 64 e-mail:meltem@kartonsan.com.tr

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Adres : Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Pak İş Merk. No:5 K:3 Gayrettepe/Beşiktaş/İstanbul

Pay Sahipleriyle ilişkiler birimi; Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi Faaliyetleri, Pay Sahiplerinin Hak Kullanımlarının Kolaylaştırılması, Genel Kurul Toplantısının Gerçekleştirilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Esasları Kapsamında yapılan açıklamalar konusunda 2013 yılında çalışmalar yürütmüştür.

Şirketin Bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleriyle ilişkiler birimi şirketin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesi faaliyetlerini yürütmektedir.

Bu amaçla şirketimiz ile ilgili menfaat sahiplerinin şirket ile ilgili her türlü konularda bilgi almalarını sağlamak üzere; pay sahipleriyle ilişkiler biriminin iletişim bilgileri şirket internet sitesinde, Yıllık Faaliyet Raporlarında ve İMKB de kamuoyuna açıklanmıştır.

İlişkili menfaat sahipleri her türlü bilgi talepleri için telefon, e-mail ve Faks iletişim kanalları oluşturulmuştur.

2013 yılında pay sahipleriyle ilişkiler birimine e-mail ve telefon yoluyla 42 adet soru gelmiştir.

Soruların içerik olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

TALEP EDİLEN BİLGİ	Adet	% Oran
Hisse Fiyatları Artış ve Düşüş Sebepleri	12	29%
Sermaye Artışı İle İlgili Bilgi Talepleri	22	52%
Genel Kurul Bilgi Talepleri	3	7%
Mali Tablolara İlgili Bilgi Talepleri	2	5%
Diğer Konular*	3	7%
	42	

Yatırımcılar tarafından şirketimize 2013 yılında toplam 42 Adet yazılı ve sözlü soru sorulmuş olup soruların önemli bir kısmı, dönemsel kar, hisse senedi fiyat hareketleri, kayıtlı sermaye tavanı yükseltilmesi ve sermaye artışı ile ilgili olmuştur. Geri kalan sorular ise merkezi kaydileştirme ve hisse senedi değişim işlemleri ile temettü dağıtım konularına ilişkindir. Bu tür sorulara verilen cevaplar Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak henüz kamuya açıklanmamışsa cevaplanmamakta, kamuya açıklanmış bilgiler ise pay sahiplerinin istifadesine sunulmuştur.

Genel bilgilendirme yöntemi olarak İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında özel durum açıklamaları kullanılmakta olup özel durum açıklamalarımız aynı zamanda internet sitemizde de yayınlanmıştır.

Genel Kurul Organizasyonu ve Gerçekleştirilmesi İle İlgili Faaliyetler

2013 yılında yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak, toplantının mevzuata uygun gerçekleştirilmesi yönünde çalışmalar yapılmıştır. Şirketin 2012 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısı 29.03.2013 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Pay Sahiplik Kayıtlarının Tutulması İle İlgili Faaliyetler

Şirketimiz hisselerinin tamamı hamiline yazılı senetlerden oluşmaktadır. Bu nedenle pay sahiplik kayıtları MKK nezdinde tutulmaktadır. SPK Geçici 6 ncı maddesi kapsamında 2005 yılından itibaren yeni hisse senedi basımları yapılmasına izin verilmemiş ve hisse senetlerinin kaydileştirilmesine başlanmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Birimimiz hissedarlarımızın kaydileştirme ilgili talep ve işlemlerini yürütmeye devam etmiştir. Aynı şekilde paydan doğan hakların kullanımı konusunda da (temettü, genel kurul katılım, kaydileşme işlemleri .. vs) ortakların bilgilendirilmesi sağlanmıştır.

Temettü dağıtım işlemleri şirket ana sözleşmesi, SPK ve MKK düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Konu ile ilgili yapılması gereken ilan ve bildirimler yasal süresi içerisinde tamamlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ile İlgili Faaliyetler

Şirketimiz, ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesini hedeflemektedir.

Şirketimizin bu politikası çerçevesinde;

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VIII No:54 Sayılı Tebliğ ve tebliğe ek olarak Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan rehberde yer alan açıklamalar çerçevesinde hissedarların, menfaat sahiplerinin ve kamunun, kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Özel Durum Açıklamaları yaparak bilgilendirilmesini sağlamıştır. Söz konusu özel durum açıklamaları aynı gün şirketimizin internet sitesinde de ilan edilmiştir.

Henüz kamuya açıklanmamış ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğini bozacak şekilde menfaat sahiplerinden gelen bilgi talepleri değerlendirme dışında bırakılmakta, bunun haricinde kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili olarak detay bilgiler dileyen hissedarlarımız ile paylaşılmıştır.

Açıklanacak bilginin türüne ve yasal yükümlülükler de göz önünde bulundurularak Şirketimiz web sitesi, Özel Durum Açıklamaları, Faaliyet Raporları, Genel Kurul Toplantıları, Gazete ve Dergilerle ilgili menfaat sahiplerinin bilgilendirilmeleri sağlanmıştır.

Şirketimiz internet sitesinde, şirket hakkında güncel veri ve bilgilere yer verilmiş, yatırımcıların ihtiyaç duydukları bilgi ve belgeler “ Yatırımcı İlişkileri” linki altında yayınlanmaya devam edilmiştir. Yapılan ilan ve duyuruların şirketimizin internet sitesinde aynı anda yayınlanmasına çaba gösterilmiştir.

Şirketimizin 2013 yılında 31.03.2013 tarihine kadar 8 adet özel durum açıklaması olmuştur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimizde her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Bilgi alma ve inceleme hakkı, şirket esas sözleşmemizde veya şirket organlarımızın herhangi birinin kararıyla kaldırılmamış ve sınırlandırılmamıştır. Şirketimiz bilgi edinme ve inceleme hakkı çerçevesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince kamuya açıklanmamış bilgi talepleri ile pay sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak olanlar haricinde kalan konulardaki taleplerin tamamı yanıtlanarak pay sahipleri bilgilendirilmektedir. Söz konusu bilgilendirme şirketimizin Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi tarafından yerine getirilmektedir. Şirketin internet sitesinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki kararlar güncel olarak ilan edilmektedir.

Şirketimiz esas sözleşmesinde her bir pay sahibinin belirli olayların incelenmesi için bireysel olarak özel denetim isteme hakkını veya gündemde yer alması dahi bireysel olarak genel kuruldan talep edebilmesine olanak sağlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanmaktadır. Şirketimiz her yıl hem Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Bağımsız Denetime tabi tutulmakta hem de Vergi Kanunları çerçevesinde denetimden geçmektedir. Şirketimizde Pay

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

sahipliği haklarının kullanımını (mevzuata aykırılık teşkil etmeyen ve pay sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine yol açmayacak haklar) engelleyici herhangi şirket kararı ve ana sözleşme hükmü bulunmamaktadır. Bu çerçevede bireysel Özel Denetim hakkının kullanılmasını hedeflenen fayda ve şirkete sağlayacağı maliyet unsurları da göz önünde bulundurulurken gerekli görülmemektedir. Ancak pay sahiplerinin çoğunluğunun yazılı olarak şirkete başvurusu üzerine genel kurulda görüşülmek üzere gündem maddesi oluşturulabilmekte ve genel kurulda karar verilmek şartıyla özel denetim yaptırılması hakkı kullanılabilir.

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz 2013 yılında 2012 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu 29.03.2013 tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurulda toplam 283.701.421-Adet hisse senedinden 214.566.359-Adedinin katılımı sonucu % 76,6 oranındaki bir çoğunluk ile hem fiziki hem elektronik ortamda toplantı yapılmıştır. Şirketimizin Genel Kurul toplantı için ana sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı belirlenmemiş olup toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmıştır. Toplantılara ilişkin davetler İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ve 2 adet ulusal gazetede ilan yoluyla yapılmıştır. Şirketimizin nama yazılı hisse senetleri mevcut olmadığından ayrıca bir davet şekli yapılmamıştır.

Bu davet ilanlarında genel kurulun yeri, gün ve saati, genel kurul toplantısına katılacak vekiller için vekaletname örneği, toplantıya giriş için yerine getirilmesi gerekenler ve 2012 yılı faaliyetlerine ait mali tablolar, yönetim kurulu, bağımsız denetçi ve murakıp raporlarının hangi tarihte ve nerede ortakların incelemesine hazır bulundurulacağı hususlarında bilgilere yer verilmiştir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkeleri gereğince hazırlanan diğer belgelerle beraber genel kurul belgeleri şirketin internet sitesinde yatırımcılara özel bir bölümde ayrıca ilan edilmiştir. Söz konusu dokümanlar genel kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemelerine sunulmuştur. Toplantıya medyadan katılım olmamıştır. Ortaklar genel kurulda söz alarak görüş ve temennilerini açıklamışlardır. Ortaklar tarafından sorulan sorular divan başkanı tarafından yanıtlanmıştır. İlgili genel kurul toplantısında pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Genel kurul toplantı tutanakları, genel kurul katılım cetvelleri şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır Genel kurul toplantısında dönem içerisinde dönem içinde yapılan bağışlarla ilgili olarak bilgi verilmiştir. Söz konusu bağışlarla ilgili olarak ayrı bir gündem maddesi oluşturulmuştur.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimizin esas sözleşmesine göre oy hakkında imtiyaz sağlayan bir düzenleme bulunmamaktadır.

Şirket genel kurul toplantılarında oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmaktadır. Bu bağlamda şirketin oydan yoksun hisse senedi de bulunmamaktadır. Pay sahipleri genel kurul toplantılarında serbestçe oylarını kullanmaktadır. Sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanması, ilke olarak kabul edilmiştir. Şirketimize bu bağlamda genel kurula katılmak ve oy kullanmak isteyen herhangi bir pay sahibinin başvurusu olmamıştır.

Şirketin hakimiyet ilişkisine sahip karşılıklı iştirak ilişkisi olan bir iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde karşılıklı iştirak ilişkisinin doğduğu bir durum ortaya çıktığı takdirde nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunan iştirak veya bağlı ortaklığın şirketin genel kurulunda oy haklarını kullanmaması ve bu durumun ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya açıklanması ilke olarak kabul edilmiştir.

Azlık haklarının kullanılabilmesi ile ilgili olarak şirket ana sözleşmesinde bir düzenleme bulunmamaktadır. Ana sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri geçerli

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

olmaktadır. Şirketimiz tarafından azlık haklarının kullanımı açısından ilgili mevzuatın yeterli olduğu kabul edilmektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Şirketimiz hisse senetlerinden A grubu paylar, kar payı dağıtımında imtiyaza sahiptirler. Söz konusu payların kaç adet olduğu ve kar payı imtiyazının hesaplanma şekli, şirket ana sözleşmesinde detaylı olarak gösterilmiştir.

A grubu hisse senedi sahiplerine Birinci temettü miktarının hesaplanmasına esas alınan dağıtılabılır kârdan, ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısmın yüzde 5'i her yıl kar payı olarak dağıtılmaktadır.

Ayrıca, birinci temettü dağıtımına karar verildiği takdirde Genel kurul tarafından belirlenecek belirli bir tutar ise Yönetim Kurulu üyelerine kâr payı olarak dağıtılmaktadır.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kar dağıtım politikası bulunmaktadır. Bu politika, 2009 yılında yapılan 2008 Faaliyet yılına ilişkin genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulmuştur. Söz konusu kar dağıtım politikası faaliyet raporunda yer almakta ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır. Şirketimizin kâr dağıtım politikası; dağıtılabılır kârdan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda kâr payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu 2010 ve izleyen yıllarda kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması çerçevesinde kâr dağıtım zorunluluğunu kaldırsa dahi, Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek kâr payı dağıtmaya devam edilecektir. Şirketimizin ana sözleşmesine göre, A grubu hisse senetlerinin kâr payı imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca, birinci temettü dağıtımına karar verildiği takdirde Yönetim Kurulu üyelerine de kâr payı dağıtılmaktadır. Birinci temettü miktarının hesaplanmasına esas alınan dağıtılabılır kârdan, ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısmın yüzde 5'i A grubu hisse senedi sahiplerine, genel kurul tarafından belirlenecek belirli bir tutar ise Yönetim Kurulu üyelerine kâr payı olarak dağıtılmaktadır. Kâr payı dağıtımını yasal süreleri içinde gerçekleştirilmektedir.

Şirketin ileriki yıllarda dönem karından yapacağı dağıtımlar piyasa şartlarına ve şirketin finansman ihtiyacına bağlı olacağından, maktu bir dağıtım oranı belirlenmemiştir.

Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgi genel kurul toplantısında pay sahiplerine sunulması, faaliyet raporunda yer alması ve şirketin internet sitesinde açıklanması ilke olarak kabul edilmiştir. Dağıtım sonrası kalan bakiye karlar veya dağıtılmayan karlar, şirketimiz tarafından Olağanüstü Yedek olarak ayrılmakta ve şirketin faaliyetlerinde kullanılmaktadır.

Kar dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmesi, ilke olarak kabul edilmektedir.

7. Payların Devri

Şirketimiz hisse senetlerinin tamamı, hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır. Ayrıca şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayıcı veya zorlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz, ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyici ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitsizliğine neden olmayacak, gizli olmayan ve/veya ticari sır kavramına girmeyen, yasal mevzuatın öngördüğü açıklama ve bilgilendirmenin yanı sıra, kurumsal yönetim ilkelerinin özüne uygun olarak, finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesini hedeflemektedir. Bu amaçla şirketimiz bilgilendirme politikası oluşturarak kamuya açıklamıştır. Şirketimizin bilgilendirme politikası, aşağıda yer almaktadır:

Bilgilendirme Politikasına Kapsamındaki Açıklamalar

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VIII No:54 Sayılı Tebliğ ve tebliğe ek olarak Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan rehberde yer alan açıklamalar çerçevesinde hissedarların, menfaat sahiplerinin ve kamunun, kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Özel Durum Açıklamaları yaparak bilgilendirilmesini sağlamaktadır. Söz konusu özel durum açıklamaları aynı gün şirketimizin internet sitesinde de ilan edilmektedir.

Henüz kamuya açıklanmamış ve şirketimiz ile ilgili menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğini bozacak şekilde menfaat sahiplerinden gelen bilgi talepleri değerlendirme dışında bırakılmakta, bunun haricinde kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili olarak detay bilgiler dileyen hissedarlarımız ile paylaşılmaktadır.

Bilgilendirme Politikası Araçları

Şirketimiz web sitesi, Özel Durum Açıklamaları, Faaliyet Raporları, Genel Kurul Toplantıları, Gazete ve Dergilerde yayınlanan ilan ve haberler ile şirketimiz hakkında menfaat sahiplerinin bilgilendirilmeleri sağlanmaktadır.

Söz konusu araçlardan hangilerinin kullanılacağına açıklanacak bilginin özelliğine ve önemliliğine göre karar verilmektedir. Ancak her halükarda SPK' nın düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, IMKB de Özel Durum Açıklaması yapılmaktadır.

Şirketimiz internet sitesinde, şirket hakkında güncel veri ve bilgilere yer verilmekte, yatırımcıların ihtiyaç duydukları bilgi ve belgeler “ Yatırımcı İlişkileri” linki altında yayınlanmaktadır. Şirket ile ilgili menfaat sahipleri arasında ilişkiyi sağlamak üzere Pay Sahipleri İlişkileri Birimi kurulmuş olup, bu birim aracılığı ile menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

Şirketimiz adına Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, kamuyu bilgilendirme amacıyla gazete ve dergilere beyanat verebilmektedirler.

Şirketimiz adına IMKB de (KAP Sisteminde) Özel Durum Açıklaması yapmak için İmza konu ile ilgili yetkilendirilmiş en az 2 imza sahibinin, kamuya açıklanacak beyanı imzalaması gerekmektedir.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında ve tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde şirketimiz internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Sitede kamunun bilgisine sunulan tüm bilgilerin güncel olmasına azami gayret gösterilmekte ve güncelliği sağlanmaktadır. Mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar, açıklamaların yapıldığı şekli ile şirketin internet sitesinde ilan edilmektedir. Şirketin kullandığı fatura, irsaliye, antetli kağıt .. vs gibi basılı belgeler üzerinde şirketin internet sitesinin adresi yer almaktadır.

Şirketimizin internet adresi“ www.kartonsan.com.tr” dir. Şirketimizin internet sitesinde hissedarlarımızın düzenli ve kolay ulaşımını sağlamak amacıyla yatırımcı ilişkileri linki oluşturulmuştur. Bu link altında; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

raporları, olduğu takdirde izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, olduğu takdirde çağrı yoluyla hisse senedi veya vekâlet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası yer almaktadır. Hali hazırda internet sitesinde ilan edilen bilgi ve belgelerin yeterli olduğu düşünülmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun ilan edilmesini zorunlu kıldığı tüm belgeler ve ilanlar şirketin internet sitesinde eksiksiz ilan edilmektedir.

Şirketimizin internet sitesinde sadece ortaklık yapısı ilan edilmektedir. Dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gerçek kişi pay sahiplerinin pay bilgileri ilan edilmemektedir. Şirketimiz hisse senetlerinden A grubu paylar, kar payı dağıtımında imtiyaza sahiptirler. Söz konusu payların kaç adet olduğu ve kar payı imtiyazının hesaplanma şekli, şirket ana sözleşmesinde detaylı olarak gösterilmiştir. Bunun haricinde şirketimiz hem gerçek kişilere ulaşıncaya kadar ortaklık bilgilerine sahip olmadığından, hem de bu bilgilerin güncelliğinin sağlanmasını zorluğu açısından söz konusu bilgilerin açıklanmasını tercih etmemektedir.

Şirketimiz internet sitesi İngilizce olarak da görüntülenebilmektedir. Ancak yatırımcı ilişkileri ile ilgili bilgiler sadece Türkçe dilinde ilan edilmektedir. Şirketimizin İngilizce dilinde hazırlanan faaliyet raporları internet sitemizde ilan edilmektedir.

10. Faaliyet Raporu

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından her yıl genel kurul toplantısından önce detaylı faaliyet raporu hazırlanarak ilgili menfaat sahiplerinin bilgisine hem basılı yayın olarak hem de şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir. Ayrıca mevzuat gereğince 3'er aylık dönemler halinde Seri XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde Faaliyet Raporları hazırlanarak kamuya ilan edilmektedir.

Söz konusu raporların şirket faaliyetleri hakkında detay bilgiler içermemesine ve söz konusu bilgilerin şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile uyumlu olmasına azami özen gösterilmektedir.

Şirketimizin hazırladığı faaliyet raporlarında kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına yer verilmemektedir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan komitelerin yapısı ve üyeleri hakkında faaliyet raporlarında bilgi verilmektedir. Bunun haricinde toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetlerle ilgili bilgilere ve çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmelerine yer verilmemektedir. Söz konusu verilerin açıklanmasının menfaat sahipleri açısından bir önemi olmadığı düşünülmektedir. Bu açıdan bu bilgiler faaliyet raporlarına konmamaktadır.

Yönetim kurulunun yıl içerisinde yaptığı toplantı sayısı faaliyet raporlarında yer almaktadır. Söz konusu üyelerin toplantıya katılım durumuna ise yer verilmemektedir. Şirketimiz ana sözleşmesine göre Yönetim Kurulu çoğunlukla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Bu bağlamda üyelerin toplantıya katılım durumları ile ilgili faaliyet raporlarında bilgiler verilmesinin, menfaat sahipleri açısından bir önemi olmadığı düşünülmektedir. Bu açıdan bu bilgiler faaliyet raporlarına dahil edilmemektedir.

Şirketimizin kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili olarak önemli nitelikte bir yaptırım ve ceza işlemi oluşmamıştır. Şirketimizce gelecekte bu tür işlemlerin olması durumunda (önemlilik seviyesi çerçevesinde), kamuoyunun bilgilendirilmesi ilke olarak kabul edilmiştir.

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olduğu takdirde (önemlilik seviyesi çerçevesinde) kamuoyunun bilgilendirilmesi ilke olarak kabul edilmiştir.

Şirketimizin Mali Tablolarına ilişkin hazırladığı açıklayıcı dipnotlarında Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler yer almakta olup, söz konusu dipnotlar aynı zamanda yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizin kuruluşundan bu yana yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışmaları oluşmamıştır. Söz konusu şirketler ile şirketimiz arasında gelecekte oluşabilecek çıkar çatışmaları hakkında, şirketimizin rekabet gücünü ve ticari sırlarını etkilememesi esas olmak üzere (önemlilik seviyesi çerçevesinde), kamuoyunun bilgilendirilmesi ilke olarak kabul edilmiştir.

Şirketimizin Mali Tablolarına ilişkin hazırladığı açıklayıcı dipnotlarında Şirket ve şirketin iştirak ve bağlı ortaklıkları ile ilgili bilgiler yer almakta olup, söz konusu dipnotlar aynı zamanda yıllık faaliyet raporlarında yer almaktadır.

Şirketimizin hazırladığı yıllık faaliyet raporlarında çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitim ile ilgili bilgilere, toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin bilgilere, şirketin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkındaki bilgilere yer verilmektedir.

Her yıl Olağan Genel Kurul toplantılarında Kurumsal Yönetim İlkelerinin 1.3.7 numaralı bölümünde yer alan hususlarla ilgili bilgilendirme yapılmaktadır. Bu nedenle söz konusu hususların Yıllık Faaliyet Raporlarında ayrı bir bölüm olarak yer almasına şirketimizce lüzum görülmemektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını, hakkaniyet çerçevesinde eksiksiz olarak kullandırmayı esas olarak kabul etmiştir. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları ve hakkaniyet çerçevesinde ve de şirket imkânları ölçüsünde korunması ilke olarak kabul edilmiştir.

Şirketimiz faaliyetleri içerisinde, menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali ile sonuçlanacak bir işlemin bulunması durumunda oluşturulmuş bir mekanizma bulunmamaktadır. Şirketimiz hakkaniyet çerçevesinde tüm menfaat sahiplerinin yasal ve sözleşmeden doğan haklarını, eksiksiz olarak kullandırmayı esas olarak benimsemektedir. Şirketimizin çalışanlarına yönelik tazminat politikası bulunmamaktadır.

Şirketimiz faaliyetleri ile ilgili olarak tüm menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket politikaları ve prosedürleri ile ilgili olarak bilgilendirilmesi, esas olarak kabul edilmiştir. Bu amaçla, gerek paydaşların, gerek çalışanların, gerek tedarikçi ve müşterilerin gerekse de kamunun etkin bir şekilde bilgilendirilmesi, şirket bilgilendirme politikası çerçevesinde yerine getirilmektedir.

Şirketimizin iç iletişim kanalları, her türlü menfaat sahibinin ulaşımına açık olarak oluşturulmuş ve iletişim bilgileri aynı zamanda şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir. Söz konusu menfaat sahiplerinin, Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite ile iletişime geçmesini zorlaştırıcı herhangi bir şirket uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu komitelere tüm menfaat sahipleri diledikleri iletişim yöntemi ile ulaşabilmektedir.

Şirketimiz menfaat sahipleri arasında oluşabilecek çıkar çatışmaları ile ilgili olarak, her bir menfaat sahibinin her bir hakkının bağımsız olarak korunması hedef olarak kabul edilmiştir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketimiz çeşitli kademedeki personelin yönetime katılması amacıyla departman bazında temsilin sağlandığı, her ay düzenli olarak departman müdürleri ile üst düzey yöneticilerin katıldığı yönetim toplantıları yapmakta ve bu toplantılarda ilgili konular hakkında görüş alış verişinde bulunmaktadır. Alınan kararlar, bölümler tarafından uygulanmaktadır. Şirketimizin tüm faaliyet ve süreçleri, ISO 9001 kalite yönetim sistemi bağlamında prosedürlere bağlanarak çalışanların bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Çalışanların katılımı ile ilgili olarak esas sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz çeşitli kademedeki personelin yönetime katılması amacıyla bölüm bazında temsil edilerek, her ay düzenli olarak departman müdürleri ile üst düzey yöneticilerin katıldığı yönetim toplantıları yapmakta ve bu toplantılarda ilgili konular hakkında görüş alış verişinde bulunmaktadır. Söz konusu toplantılarda çalışanların, müşteri beklentilerinin ve tedarikçilerin görüşlerinin, talep ve beklentilerinin yönetime iletilmesi sağlanmaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket işe alım politikası oluşturarak doğru işe doğru insan tercihi ile çalışanların kariyer hedefleri ile birlikte kişisel yeterliliklerini de dikkate alarak, aynı durumdaki personele fırsat eşitliği sağlamaktadır.

Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda, yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması ve olası senaryolar önceden yapılarak planlamalara gidilmektedir.

Personel alımı ile ilgili kıstaslar, yazılı hale getirilerek belirlenmiş ve personel alımlarında bu ölçütlere uyulması sağlanmıştır.

Çalışanların bilgi ve becerileri ile kişisel gelişimlerini artırmaya yönelik eğitim planları yapılmakta ve uygulanmaktadır. Her yıl yapılacak eğitimler, bir önceki yılda planlanmaktadır. Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılması, şirketimizce kabul edilerek uygulanmaktadır.

Şirketin finansal durumu ile ilgili olarak hazırlanan raporlar şirketin internet sitesinde, yıllık faaliyet raporlarında ilan edilmektedir. Tüm menfaat sahiplerinin bu metinlere kolayca ve maliyetsiz ulaşabilmesi mümkün hale getirilmiştir. Çalışanlarla dönemsel olarak Ücret, Kariyer, Eğitim ve Sağlık gibi konularda bilgilendirme yapılmaktadır.

Çalışanlarla ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler e-mail yoluyla, ilan panolarında ilan edilmek suretiyle veya çalışan sendika temsilcilerine bildirilmektedir. Söz konusu kararlarla ilgili olarak sendikanın görüşleri yönetimimizce değerlendirilmektedir.

Şirket çalışanlarının görev tanımları, ISO 9001 kalite yönetim sistemi çerçevesinde yazılı kurallara bağlanarak çalışanlara duyurulmuştur. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde performans ve verimlilik esas alınmaktadır. Şirketimizin, çalışanlarına yönelik olarak hisse senedi edindirme planları bulunmamaktadır.

Şirket, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için her türlü önlemi almış olup uygulamaktadır.

Şirketimiz, kanunların hak tanıdığı her türlü dernek kurma özgürlüğü ve toplu iş sözleşmesi hakkını etkin bir biçimde tanımaktadır. Şirketin fabrikasında işçi sendikası faaliyette bulunmakta olup söz konusu sendika ile toplu sözleşmeler yapılmaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket Yönetim Kurulu tarafından şirket ve çalışanları için tanımlanmış ve gerek çalışanlara ve gerek kamuya açıklanmış etik kurallarla ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır. Bununla birlikte çalışanlar için görev tanımları oluşturulmuş ve çalışma hayatında kabul görmüş prensipler doğrultusunda söz ve davranışlarında yasalara, ahlaki değerlere, örf ve adetlere, çevreye saygılı hareket etmeleri sağlanmaktadır.

Şirketimiz çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara etkin bir şekilde uymaktadır

Şirketimiz Bureau Veritas tarafından verilen ISO 14001 çevre yönetim sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği sistemi belgelerine sahiptir. Bu sistemin gerekliliklerini yerine getirmek için yapılması gereken tüm

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

faaliyetleri yürüterek gerek çalışanlarımızın güvenliği ve gerekse de çevre ye olan duyarlılığımız konusunda azamı özen gösterilmeye çalışılmaktadır.

Atık su üretim tesisi ile proses suyunun doğrudan deşarjı önlenmekte ve atık su arıtım tesis çıkış değerleri sürekli kontrol edilmektedir. Diğer atıklar lisanslı firmalara verilerek ve lisanslı firmalarca geri kazanımı ve imhası sağlanarak çevre kirliliği ile mücadele edilmektedir.

Şirketimiz karton üretiminde % 90 oranında atık kağıt kullanarak ekonomiye ve ormanların korunmasına katkı sağlamaktadır.

Her yıl fabrika üretim sahası ve çevresinde gece ve gündüz gürültü seviyesinin ölçümü yapılarak, gürültü seviyesinin yasal limitler içinde kalmasına çalışılmaktadır.

Şirketimiz, doğalgaz kullanarak elektrik enerjisi üreterek ve gerekli emisyon ölçümlerini zamanında yaptırarak çevre kirliliğinin en aza indirilmesine katkıda bulunmaktadır.

Şirketimiz, ayrıca üretim tesislerinin bulunduğu bölgede bulunan spor kulüplerine, belediyelere, kamu kurumlarına, dernek ve vakıflara sosyal amaçlı yardım sağlamaktadır.

Şirketimiz İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele için iç kontrol sistemini oluşturmuş ve etkin bir şekilde uygulamaktadır.

Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip her türlü insan haklarına tanımakta, destek olmakta ve saygı göstermektedir.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimiz Yönetim Kurulu, ilkelerde belirtilen anlayışla şirketimizi idare ve temsil etmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini bir önceki yıl tanımlamakta, bu amaçlara ulaşılabilmesi için gerekli insan ve finansal kaynağını belirlemektedir. Dönemsel olarak söz konusu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı kontrol edilmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu her türlü işlem ve eylemlerinde mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket iç düzenlemelerine ve oluşturulan politikalara uygunluğu gözetmektedir.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Es asları

Şirketimiz Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütme ilkesini benimsemiş ve uygulamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasında görev dağılımı bulunmamakla beraber, oluşturulan komiteler hakkında faaliyet raporlarında ve şirketin internet sitesinde açıklama yapılmaktadır.

Şirketimiz iç kontrol sistemleri oluşturularak uygulamaktadır.

İç kontrol sistemimizin denetlenmesi ile ilgili olarak ISO 9001, ISO 14001 ve OHSAS 18001 kalite belgelerinin vize edilmesi amacıyla bağımsız dış denetçiler tarafından denetimler yapılmakta ve görülen uygunsuzluklar şirket üst düzey yönetimine bildirilmektedir. Çok yönlü iletişimle bildirilen problemlerin çözüm yolları aranmakta ve politikalar oluşturulmaktadır

Yönetim Kurulu risk yönetim mekanizmasının oluşturulması ile iç kontrol mekanizmasının dönemsel olarak

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

denetlenmesini ve sürekli iyileştirilmesi faaliyetini benimsemektedir. Söz konusu iç kontrollerin sonuçları hakkında faaliyet raporlarında bilgi verilmesi, şirket yönetimimizce tercih edilmemektedir. Bu sebeple yıllık faaliyet raporlarında açıklanmamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından her yıl Genel Kurul toplantısını müteakip şirket temsil ve idaresi ile ilgili olarak yazılı imza sirküleri düzenlenmektedir. Söz konusu imza sirkülerinde hiç kimseye tek başına şirketi temsil etme yetkisi verilmemektedir. Önemli nitelikteki iş ve işlemler farklı imza gurupları tarafından en az 2 imza sahibinin imzası ile yapılabilmektedir. Şirketimizde hiç kimsenin tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı ile genel müdürü aynı kişi değildir. Uzun yıllar boyunca uygulama da bu şekilde gerçekleşmiştir.

Gelecekte İcra başkanı ile Yönetim Kurulu Başkanının aynı kişi olması söz konusu olsa bile bu durumun, menfaat sahiplerinin haklarını etkileyici bir husus olacağı düşünülmemektedir. Bu nedenle konu ile ilgili ortakların bilgilendirilmesi ve faaliyet raporlarında açıklama yapılması gerekmemektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Bu komiteye bağlı olarak Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi de oluşturulmuştur. Olası anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirketimiz Yönetim Kurulu, öncü rol oynamayı kabul etmiştir.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Komitesinin bu görevleri de yerine getirmesi benimsenmiştir. Söz konusu Denetim Komitesi ile Kurumsal Yönetim Komitesinin hangi üyelere oluşacağı, Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıklanmıştır. Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıklanmıştır.

Denetim Komitesi toplamda 2 üyeden teşkil ettirilmiş olup, 2 üyeliğe de Bağımsız Üyeler seçilmiştir. Başkan da doğal olarak Bağımsız Üye olmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi ise toplamda 3 kişiden teşkil ettirilmiş olup, söz konusu komitenin başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçilmiştir.

Şirketimizin 2013 yılındaki görev yapan komiteleri aşağıda gösterilmiştir

DENETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Denetim Komitesi Başkanı	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL
Tamer Koçel	Denetim Komitesi Üyesi	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Tamer Koçel	Kurumsal Yönetim Komitesi Bşk.	04.05.2012	09.04.2013	09.04.2013	1 YIL
Aslı Balkır	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	09.04.2013		09.04.2013	1 YIL
Süleyman Kaya	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	09.04.2013		09.04.2013	1 YIL

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ**

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL
Ünal Bozkurt	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL
Mehmet İmregün	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	09.04.2013	-	09.04.2013	1 YIL

İcra Başkanı /genel müdür ya da diğer icracı üyeler komitelerde görev almamışlardır.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun yapılanması gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısı, 2 kişiden ibarettir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve Denetim Komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz, 2 ayrı komitede görev almak zorunda kalmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Komitelerle ilgili çalışma esasları yazılı hale getirilmiştir. Söz konusu esaslar dahilinde tüm komiteler görevlerine yerine getirebilmeleri için gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilmektedirler. Ayrıca komite faaliyetleri için gerekli finansal kaynak da Yönetim Kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Komitelerle ilgili çalışma esasları yazılı hale getirilmiştir. Söz konusu esaslar dahilinde tüm komiteler görevlerine yerine getirebilmeleri için gerekli gördükleri danışmanlık hizmetlerini bedeli şirket tarafından karşılanmak şartıyla temin edebilmektedirler.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Komiteler tüm çalışmalarını yazılı hale getirerek kaydını tutmaktadır. Bu konuda yazılı hale getirilen çalışma esaslarına uyarlar. Komiteler faaliyetleri ile ilgili olarak yönetim kuruluna düzenli olarak raporlama yaparlar.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi 3 kişiden teşkil ettirilmiştir. Komite başkanı bağımsız üyelerden seçilmiş olup, diğer 2 üye ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve diğer icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesinden seçilmiştir.

Komiteler, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere Şirket merkezinde toplanmaktadır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz 2013 yılında Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiştir. Söz konusu komite 3 kişiden teşkil ettirilmiştir olup, komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmuştur. Komite belirlenen görevler çerçevesinde görev yapmaya başlamıştır.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini bir önceki yıl tanımlamakta, bu amaçlara ulaşılabilmesi için gerekli insan ve finansal kaynağını belirlemektedir. Dönemsel (aylık ve 3 aylık ve Yıllık Periyodlarda) olarak söz konusu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı kontrol edilmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütme ilkesini benimsemiş ve uygulamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu her türlü işlem ve eylemlerinde mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket iç düzenlemelerine ve oluşturulan politikalara uygunluğu gözetmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

20. Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve Genel Kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmıştır. Söz konusu politikanın şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulumuz yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi oluşturulmasını tercih etmemiş, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde bu komitelere tanımlanan yapılması zorunlu görevlerin, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar vermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Kurumsal Yönetim ilkelerinden Sermaye Piyasası Kurulunca uygulanması zorunlu olan maddeleri yerine getirecek, henüz zorunluluk getirilmeyen maddelerle ilgili olarak bir faaliyette bulunmayacaktır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olmasına gayret gösterilmiştir. Genel kurul tarafından bağımsız üyelere aylık ücret ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerine veya Üst Düzey Yöneticilerine borç- kredi kullandırması, lehine teminat veya kefalet vermesi şeklinde bir uygulaması bulunmamaktadır. Söz konusu işlemlerin yapılmaması ilke olarak yönetim kurulumuzca kabul edilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine verilen ücretler ve sağlanan tüm menfaatler yıllık faaliyet raporlarında ve şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Kişi bazında açıklama yapılmamakla beraber asgari Yönetim Kurulu- üst düzey yönetici ayırımına yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler

- Huzur Hakkı

Genel Kurul'da miktarı belirlenir.

(Huzur Hakkı Ödemeleri)

Gelir Vergisi Kanununun 61/4. maddesine göre yönetim kurulu başkan ve üyelerine bu sıfatları nedeniyle ödenen veya sağlanan para ayın ve menfaatler (huzur hakları) ücret olarak nitelendirilmektedir. Şirketin diğer çalışanlarına yapılan ücret ödemeleri gibi, yönetim kurulu başkan ve üyelerine yapılan huzur hakkı ödemeleri de stopaj yoluyla vergilendirilmektedir.

- Temettü Ödemesi

Her yıl Yapılan “Genel Kurul Toplantısında” şirket ana sözleşmesinin 25. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından belirlenir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

Yönetim Kurulu üyesi olan Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarının, Yönetim Kurulu üyeliği yanında aşağıda sıralanan gelirleri vardır;

- Aylık Ücret (Yıllık olarak belirlenir.)
- Bir aylık ücret tutarında ikramiye, (yılda 4 adet verilir.)
- Başarı Primi (Yıl sonunda, bir kez verilir.)
- Kıdem Teşvik İkramiyesi (5,10,15,20,25,'inci yıllarda, 1 maaş ile 2,5 kat maaş arasında verilir.)
- Ferdi Kaza ve Sağlık Sigortası
- Görev Gereği Tahsis Edilen Araç ve Demirbaşlar.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****G) İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ HAKKINDA BİLGİ**

Şirket kuşeli karton sektöründe faaliyet göstermektedir. Ana üretim hammaddesi hurda kağıt olup az miktarda selüloz ve diğer kuşe kimyasalları kullanılmaktadır. Üretilen kartonların büyük bölümü gıda, ilaç, kozmetik ve deterjan sektöründe ambalaj malzemesi olarak kullanılmaktadır.

Kartonsan yıllık üretim hacmi ile Türkiye'nin en büyük ve avrupanın 5'inci en büyük kuşeli karton üreticisi konumundadır. Kartonsan ürünleri avrasyanın geniş coğrafyasına yayılmış bir müşteri kitlesine ulaşmaktadır. Yıllar itibariyle değişmekle beraber şirketimiz üretiminin yaklaşık % 60-80 lik bir kısmını yurtiçi piyasada sattığından yurtdışı Pazar payı % 30-45 civarında bulunmaktadır. Kuşeli karton sektörünün ithalat hacimleri döviz kuruna ve yurtdışı karton üreticilerinin fiyatlama politikalarına son derece bağlı gerçekleşmekte, döviz kurundaki değişime göre sektöre ithal karton giriş miktarları dönemsel olarak değişmektedir.

H) YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte Üretim tesisimizdeki 2 numaralı karton üretim hattında da (KM 2) kalite iyileştirmesi ve kapasite artışı sağlayacak bir yatırımın yapılması kararlaştırılmıştır.

Yatırım yapılacak makinenin kapasitesinin yaklaşık % 60 ve toplam üretim kapasitesinin % 30 artması planlanmaktadır. Yatırım yurtiçi ve yurtdışı tedariklerden oluşacak ve iki yıl içinde tamamlanacaktır. Yatırım yurt içi ve yurt dışı tedariklerden oluşacak ve iki yıl içinde tamamlanacaktır. Yurt dışı tedariklerle ilgili olarak Avusturya'da yerleşik Andritz AG şirketi ile 16 milyon Euro'luk yatırım çalışmasını düzenleyen anlaşma imzalanmıştır. Diğer taraftan Almanya'da yerleşik Voith Paper firmasıyla da yeni bir winder alımını düzenleyen 3,05 milyon Euro'luk bir anlaşma imzalanmıştır. Söz konusu yatırımla ilgili olarak Ekonomi Bakanlığına Yatırım Teşvik Belgesi Müracaatında bulunulmuş olup, söz konusu yatırımımızın ilgili bakanlık tarafından kabul görebilerek teşvik belgesine bağlanması durumunda yatırımla ilgili detay bilgiler kamuoyuna sunulacaktır.

İ) İŞLETMENİN ÜRETİM BİRİMLERİNİN NİTELİKLERİ, KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE ÖNCEKİ YIL İLE KARŞILAŞTIRILMASI

Şirket Kullar Köyü/Kocaeli adresinde bulunan fabrikasında kuşe karton ve tesis için gerekli olan elektrik enerjisini otoproduktör lisansı çerçevesinde üretmektedir. Şirketin yıllık kuşeli karton teorik üretim kapasitesi yaklaşık 180.000-Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. (31.12.2012: 180.000-Ton/Yıl) 2013 yılı ile 2012 yılının üretim ve satış miktarları aşağıda gösterilmiştir. 31.03.2013 tarihi itibariyle net kapasite kullanım oranının yaklaşık % 86 olduğu görülmektedir. (31.12.2012: % 99 ve 31.03.2012: % 94)

Grubun dönem sonları itibariyle üretim ve satış miktarları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Üretim Miktarları		
Kuşe Karton (Ton)	38.622	42.310
Elektrik Üretimi (10 ³ Kwh)	32.425	34.094

J) SATIŞLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin 2013-2012 yıllarının konsolide satış miktar karşılaştırması aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Satış Miktarları		
Kuşe Karton (Ton)	39.731	42.878
Elektrik Satışları (10 ³ Kwh)	6.073	6.145

2012 yılının Ocak-Mart döneminde konsolide net satışlarımız 58.142.507-TL iken 2013 yılının aynı döneminde konsolide net satışlarımız 49.670.591-TL olarak gerçekleşmiştir.

K) KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI		31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Cari Oran	Dönen Varlıklar/KVY Kaynak	4,81	6,34	5,71
Asit Test Oranı	(Dönen Varlıklar-Stoklar)/KVY Kaynak	2,99	4,43	4,07
Stoklar/Cari Aktif	Stoklar/Dönen Varlıklar	0,38	0,3	0,29
İşletme Sermayesi	Dönen Varlıklar(Nakit ve Hb hariç)-KVY Borç (Krediler hariç)	58.674.337	52.669.835	49.963.874
Nakit Oran	(Hazır Değerler)/KVY Kaynak	1,62	3,26	2,78
MALİ BÜNYE ORANLARI				
Finansal Kaldıraç	(KV+UV Yab.Kaynaklar)/Aktif	0,12	0,12	
Toplam Borçlar/Özkaynak		0,14	0,14	0,13
Kısa Vadeli Borçlar/Özkaynak		0,12	0,12	0,14
Uzun Vadeli Borçlar/Özkaynak		0,02	0,02	0,12
Duran Varlıklar/Özkaynak		0,56	0,41	0,02
Finansal Borçlar/Özkaynak		0	0	0,44
KARLILIK ORANLARI				0
Aktif Devir Hızı	Net Satışlar/Aktif Toplamı	0,19	0,81	
Brüt Kar Marjı	Brüt Satış Karı/Net Satışlar	0,16	0,2	
Aktif Verimliliği	Net Kar/Aktif Toplamı	0,01	0,11	0,23
Net Kar/Net Satışlar		0,07	0,13	0,22
Vergi Öncesi Kar/Net Satışlar		0,09	0,16	0,03
Net Kar/Özkaynaklar		0,02	0,12	0,14
Faaliyet Karı/Satış Hasılatı		0,08	0,13	0,17
Hisse Başına Net Kar		1,23	9,26	0,04
Nakit Varlıklar		43.333.973	81.817.078	0,16
Finansal Borçlar		0	327.409	2,69
Net Finansal Pozisyon		43.333.973	81.489.669	71.924.866
Ticari Alacaklar		31.663.617	26.366.378	14.782
Diğer Alacaklar		2.747.990	2.099.941	
Stoklar		48.770.540	48.054.073	71.910.084
Ticari Borçlar		22.399.591	20.032.953	30.453.036
Diğer Borçlar		1.726.535	2.423.518	108.405

Şirketin mali yapısı güçlü olduğundan yabancı kaynağa ihtiyaç duymamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****L) ÜST YÖNETİMDE YIL İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA
BULUNANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Şirketimizin Genel Müdürüne ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

Haluk İBER-Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

15.07.1959 doğumludur. İ.T.Ü Kimya Mühendisliği Bölümü'nden lisans, Maine Üniversitesi'nden yüksek lisans mezunudur. İş hayatına 1987 yılında Seka A.Ş.'nde başlamıştır. 1991-2002 yılları arasında Şirketimizin çeşitli kademelerinde çalışmıştır. 2002 yılından 01 Ekim 2012 tarihine kadar Şirketimizde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 01 Ekim 2012 tarihinden bu yana Genel Müdür olarak görev yapmaya başlamıştır. 2005 yılında seçildiği, Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevi halen devam etmektedir.

**M) PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE
İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER:**

Şirketin taşeron işçileri hariç 31.03.2013 tarihi itibarıyla ortalama konsolide personel sayısı 278 kişidir. (31.12.2012: 275 Kişi ve 31.03.2012 271 kişi)

Şirketin fabrikasında çalışan işçilerin bağlı olduğu sendika Selüloz-İş sendikasıdır. Selüloz-İş sendikası ile 01.09.2010-31.08.2012 dönemini kapsamak üzere geçerli toplu iş sözleşmesi 11.02.2011 tarihinde imza edilmiştir. Detayı toplu iş sözleşmelerinde sayılan tüm hak ve menfaatler işçilerimize eksiksiz olarak kullanılmaktadır. Toplu iş sözleşmesi 31.08.2012 tarihinde sona ermiş olup, 01.09.2012-31.08.2013 dönemi için yeniden toplu iş sözleşmesi yapmak üzere taraflar 31.01.2013 tarihinde görüşmelere başlamışlardır. Toplu İş sözleşmeleri raporumuz tarihi itibarıyla devam etmektedir.

N) YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLARA İLİŞKİN BİLGİLER:

Şirket spor, eğitim ve kültür alanında faaliyet gösteren dernek vakıf ve okullara katkıda bulunmaktadır.

2013 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Yardımlar (TL)</u>	<u>31.03.2013</u>
Dernek ve vakıflara Bağışlar (Eğitim,spor ve Sosyal amaçlı)	160.000,00
Diğer Kurum ve Kuruluşlara Bağışlar	4.872,03
Toplam	164.872,03

**O) GRUBUN İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR:**

Şirketimiz Denetim Komitesi ve Murakıpları tarafından; yapılan işlemler ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse de şirket politikalarına uygunluğu hususunda ilgili denetimler yapılmaktadır. 2013 yılında Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

P) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

Şirketimizde bir Ar-Ge bölümü bulunmamaktadır. Yapılan faaliyetler ürün kalitesinin test edilmesine ve iyileştirmesine yöneliktir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

R) DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ VE NEDENLERİ:

Şirketimiz cari dönemde Esas Sözleşmenin 3'üncü Maddesine (e) Bendi ve 17'inci maddesine 17/A maddesini eklemiş ve 9, 10, 13, 16, 18, 19, 20, 22, 25 Ve 27'nci Maddelerinin tadilini gerçekleştirmiştir. Söz konusu ilave ve tadiller 29.03.2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında görüşülerek onaylanmıştır. Onaylanan ana sözleşme değişiklikleri 11.04.2013 tarihinde tescil edilerek 17.04.2013 Tarih ve 8302 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Ana Sözleşme değişiklikleri ve gerekçeleri aşağıda gösterilmiştir.

MEVCUT METİN	YENİ METİN	GEREKÇE
<p>Şirketin Amaç ve Konusu</p> <p>Madde: 3-</p> <p>e- Sermaye Piyasası Kanununun 15. maddesinin son bendi saklı kalmak kaydıyla yukarıdaki bentlerde bahsedilen faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için her türlü iktisadi işletmeyi kurmak, özellikle toptan ve perakende satış mağazaları açmak, mevcut bu nevi işletmeleri kısmen veya tamamen devralmak, bunlara iştirak etmek.</p> <p>Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri ve Bunların Devri</p> <p>Madde: 9- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Ana Sözleşme ve kanun ile kendisine yüklenmiş olan görevleri yapar.</p> <p>Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli Komiteler oluşturulur. Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.</p> <p>Yönetim Kurulu üyeleri aralarında iş bölümüne karar vermeye, kendi üyeleri içinden veya üst düzey yöneticilerinden icra komitesi seçmeye ve genel müdür tayin etmeye yetkilidir.</p> <p>Şirket çift imza ile temsil edilir ve borç altına sokulabilir. Şirketi imzaları ile ilzam ve temsil edecek şahıslar ve bunların hangilerinin bir</p>	<p>Şirketin Amaç ve Konusu</p> <p>Madde: 3-</p> <p>e- Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri saklı kalmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'na aykırılık teşkil etmemesi kaydıyla yukarıdaki bentlerde bahsedilen faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için her türlü iktisadi işletmeyi kurmak, özellikle toptan ve perakende satış mağazaları açmak, mevcut bu nevi işletmeleri kısmen veya tamamen devralmak, bunlara iştirak etmek.</p> <p>Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri ve Bunların Devri</p> <p>Madde: 9- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Ana Sözleşme ve kanun ile kendisine yüklenmiş olan görevleri yapar.</p> <p>Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerekli Komiteler oluşturulur. Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.</p> <p>Yönetim Kurulu üyeleri aralarında iş bölümüne karar vermeye, kendi üyeleri içinden veya üst düzey yöneticilerinden icra komitesi seçmeye ve genel müdür tayin etmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi hükümleri saklıdır.</p> <p>Şirket çift imza ile temsil edilir ve borç altına sokulabilir. Şirketi imzaları ile ilzam ve temsil edecek şahıslar ve bunların hangilerinin bir araya gelmesi ile bu imzaların şirketi temsil ve</p>	<p>Sermaye Piyasası Kanununu değiştirdiğinden eski kanunun 15. maddesine yapılan atıf madde metninden çıkarılmıştır.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 sayılı Ticaret Kanununa uyumun gerçekleştirilmesi hedeflenmiştir.</p>

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<p>araya gelmesi ile bu imzaların şirketi temsil ve ilzam edeceği, Yönetim Kurulunca karara bağlanır ve bu karara uygun imza sirküleri düzenlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu; Şirket idare ve temsilinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkeleri tahtında kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ile menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alma esaslarına uyar, uyulmasını denetler ve sağlar.</p> <p>Yönetim Kurulu'nun Tahvil ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhraç Yetkisi</p> <p>Madde:10– Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. maddesi çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine sahiptir. Bu takdirde, Türk Ticaret Kanunu'nun 423. maddesi uygulanmaz</p> <p>Denetçiler</p> <p>Madde: 13- Genel Kurul, bir yıl için bir veya iki denetçi seçer.</p> <p>Denetçilerin Görevleri</p> <p>Madde: 15- Denetçiler Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatının hükümleri uyarınca görevlerini yerine getirirler. Ayrıca, şirketin çıkarlarının korunması amacıyla gerekli göreceklere önlemlerin alınmasını Yönetim Kurulu'na önerebilirler. Denetçilerden her biri gerektiğinde Yönetim Kurulu ve Genel Kurul toplantıya çağırılmaya ve gündemini saptamaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kurul</p> <p>Madde: 16- Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olmak üzere toplanır. Olağan Genel Kurul, her yıl hesap dönemini takip</p>	<p>ilzam edeceği, Yönetim Kurulunca karara bağlanır ve bu karara uygun imza sirküleri düzenlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu; Şirket idare ve temsilinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkeleri tahtında kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ile menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alma esaslarına uyar, uyulmasını denetler ve sağlar.</p> <p>Yönetim Kurulu'nun Tahvil ve Diğer Sermaye Piyasası Araçlarını İhraç Yetkisi</p> <p>Madde:10– Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde tahvil ve sermaye piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine süresiz sahiptir. Bu takdirde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanmaz</p> <p>Denetçiler</p> <p>Madde: 13- Genel Kurul, bir yıl için bir veya iki denetçi seçer. Denetçinin seçimi, görev süreleri, görev, yetki ve sorumlulukları, tescil işlemleri ve denetçi ile ilgili diğer konularda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Denetçilerin Görevleri</p> <p>Madde: 15- İptal edilmiştir.</p> <p>Genel Kurul</p> <p>Madde: 16- Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olmak üzere toplanır. Olağan Genel Kurul, her yıl hesap dönemini takip eden yıl içinde Türk Ticaret Kanununda</p>	<p>Söz konusu madde değişikliği ile Eski Türk Ticaret Kanununun 423. maddesine yapılan atıf kaldırılmıştır.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa uyum hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde Yeni Metin 13. maddede yapılacak düzenleme ile birlikte yürürlükten kaldırılmıştır.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile ilgili maddenin numarası</p>
---	--	---

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<p>eden yıl içinde Türk Ticaret Kanununda öngörülen sürede toplanır. Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda ve Türk Ticaret Kanununun ön gördüğü şekilde toplanır.</p> <p>Toplantı Yeri ve Davet</p> <p>Madde: 17- Genel Kurullar, Şirketin merkezinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantı ilanı, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantılarına davet, ilan, gündemin saptanması, müzakeresi ve karara bağlanmasında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.</p>	<p>öngörülen sürede toplanır. Olağanüstü Genel Kurul, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda ve Türk Ticaret Kanununun ön gördüğü şekilde toplanır.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu, genel kurulların çalışma usul ve esaslarına ilişkin, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge hazırlayarak genel kurul onayından sonra yürürlüğe koyar.</p> <p>Toplantı Yeri ve Davet</p> <p>Madde: 17- Genel Kurullar, Şirketin merkezinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantı ilanı, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantılarına davet, ilan, gündemin saptanması, müzakeresi ve karara bağlanmasında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım</p> <p>Madde : 17/A- Şirketin, genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'inci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılara elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p>	<p>değiştirilmiş ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile ilgili maddenin numarası değiştirilmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p>
---	---	---

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<p>Toplantılarda Komiser Bulunması</p> <p>Madde: 18- Gerek olağan gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlar ve Komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları, geçerli değildir.</p> <p>Toplantı ve Karar Nisapları</p> <p>Madde: 19- Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisaplarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Şirkette yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Toplantılarda Oy Kullanılması</p> <p>Madde: 20- Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan ortak veya vekillerin her bir pay için sadece bir oyu vardır.</p> <p>Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırılmak suretiyle kullanılır. Ancak, hazır bulunan ortakların temsil ettikleri sermayenin %10'na sahip ortakların talebiyle gizli oya başvurulabilir.</p>	<p>Toplantılarda Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin Bulunması</p> <p>Madde: 18- Gerek olağan gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin gıyabında yapılacak Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlar ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları, geçerli değildir.</p> <p>Toplantı ve Karar Nisapları</p> <p>Madde: 19- Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisaplarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Şirkette yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapması ve rekabet etmesi durumunda söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p> <p>Toplantılarda Oy Kullanılması</p> <p>Madde: 20- Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan ortak veya vekillerin her bir pay için sadece bir oyu vardır.</p> <p>Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırılmak suretiyle kullanılır. Ancak, hazır bulunan ortakların temsil ettikleri sermayenin %10'na sahip ortakların talebiyle gizli oya başvurulabilir. Anonim şirketlerde genel</p>	<p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere Uyum</p>
--	--	--

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<p>İlanlar</p> <p>Madde: 22- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4. fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirtilen usul ve sürelerde yapılır.</p> <p>Karın Dağıtılması (Yeni Şekil)</p> <p>Madde: 25- Şirketin bir bilanço dönemindeki faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, ödenen veya tahakkuk ettirilmesi gereken her türlü masraflar, amortismanlar, ödenen prim ve ikramiyeler, ayrılması gereken karşılıklar, vergi ve benzeri mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları indirildikten sonra geriye kalan miktar, safi karını teşkil eder.</p> <p>a) Ödenmiş Sermayesinin 1/5'ini buluncaya kadar yüzde 5 kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>b) Geri kalan kısmından, Sermaye Piyasası Kurulunun tespit ettiği miktar ve oranda birinci temettü ayrılır ve dağıtılır.</p> <p>c) Yukarda bentlerde belirtilen %5 kanuni yedek akçe ile birinci temettü ayrıldıktan ve nakden ödendikten sonra, birinci temettünün hesabına esas alınan meblağdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra;</p> <p>i) Yüzde 5'i (A) Grubu hamiline yazılı pay sahiplerine dağıtılmak üzere,</p> <p>ii) Kalan kısmın genel Kurulca takdir edilecek miktarı, bağımsız üyeler hariç yönetim kurulu üyelerine ödenmek üzere ayrılır.</p>	<p>kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermeye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerinde belirtilen usul ve hükümler uygulanır.</p> <p>İlanlar</p> <p>Madde: 22- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 35. maddesinin 4. fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat düzenlemelerinde belirtilen usul ve sürelerde yapılır.</p> <p>Karın Dağıtılması</p> <p>Madde: 25- Şirketin bir bilanço dönemindeki faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, ödenen veya tahakkuk ettirilmesi gereken her türlü masraflar, amortismanlar, ödenen prim ve ikramiyeler, ayrılması gereken karşılıklar, vergi ve benzeri mali yükümlülükler ile varsa geçmiş yıl zararları indirildikten sonra geriye kalan miktar, safi karını teşkil eder.</p> <p>a) Ödenmiş Sermayesinin 1/5'ini buluncaya kadar yüzde 5 kanuni yedek akçe ayrılır.</p> <p>b) Geri kalan kısmından, Sermaye Piyasası Kurulunun tespit ettiği miktar ve oranda birinci temettü ayrılır ve dağıtılır.</p> <p>c) Yukarda bentlerde belirtilen %5 kanuni yedek akçe ile birinci temettü ayrıldıktan ve nakden ödendikten sonra, birinci temettünün hesabına esas alınan meblağdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra;</p> <p>i) Yüzde 5'i (A) Grubu hamiline yazılı pay sahiplerine dağıtılmak üzere,</p> <p>ii) Kalan kısmın genel Kurulca takdir edilecek miktarı, bağımsız üyeler hariç yönetim kurulu üyelerine ödenmek üzere ayrılır.</p>	<p>sağlanması hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p> <p>Söz konusu madde değişikliği ile madde başlığında bir önceki taddilde sehven yer alan ibare kaldırılmış ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p>
---	---	--

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<p>Yukarıdaki bentlere göre yapılan dağıtımdan sonra kalan kar, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu 466 ıncı maddesinin 3 no'lu bendi hükmü saklıdır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi / kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Yedek Akçe</p> <p>Madde: 27- Şirketçe kardan ayrılacak yedek akçeler hususunda Türk Ticaret Kanununun 466. ve 467. maddeleri hükümleri tatbik olunur.</p>	<p>Yukarıdaki bentlere göre yapılan dağıtımdan sonra kalan kar, Şirket Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul kararı ile kısmen veya tamamen dağıtılabilir veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir yahut gelecek yıllara devredilebilir.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu 519'uncu maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi hükmü saklıdır.</p> <p>Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi / kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.</p> <p>Yedek Akçe</p> <p>Madde: 27- Şirketçe kardan ayrılacak yedek akçeler hususunda Türk Ticaret Kanununun 519. ve 521. maddeleri hükümleri tatbik olunur.</p>	<p>Söz konusu madde değişikliği ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununa ve Kanuna bağlı çıkarılan yönetmeliklere Uyum sağlanması hedeflenmiştir.</p>
---	---	--