

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 FAALİYET RAPORU

Kayıtlı Sermayesi : 20.000.000,00 TL.
Çıkarılmış Sermayesi : 4.800.000,00 TL.



*Bu rapor, Seri: XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" gereği hazırlanmıştır.

I- GİRİŞ

1- Raporun Dönemi :

01 Ocak 2012– 31 Mart 2012

2- Ortaklığın Ünvanı :

Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.

3- Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri :

17 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulumuzda Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyelerimiz bir yıllık süre için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ;

Başkan	Mehmet Emin KARAMEHMET
Başkan Vekili	Fikri Şadi GÜCÜM
Murahhas Aza	Engin DENİZMEN
Üye	Mikael SCHMIDT
Üye	Michael CRONIN

Yetki sınırları: Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesind münhasıran Genel Kurul'a verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar almaya yetkilidir.

Denetleme Kurulu Üyeleri;

Üye	Ali Bülent ATABEY
Üye	Engin ÖZYURT

Yetki sınırları: Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde belirtilmiştir.

4- Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Dönem içerisinde Ana Sözleşme değişikliği olmamıştır.

5- Ortaklığın Sermayesinde Dönem İçinde Meydana Gelen Değişiklikler :

Dönem içerisinde şirket çıkarılmış sermayesinde değişiklik olmamıştır

- Ortak Sayısı:

Kayıtlarımıza göre bilinen en son ortak sayısı 214' tür.

- Son Üç Yılda Dağıtılan Temettü Tutarları :

2008 : Dağıtılmadı

2009 : Dağıtılmadı

2010 : Dağıtılmadı

- Çıkarılmış olan 4.800.000,00 TL.'lık sermayenin %5'inden fazlasına sahip şirket ortakları :

Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	%45,44	2.181.139,00 TL
SCA Packaging International B.V.	%29,17	1.400.000,00 TL

6- Dönem İçerisinde Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler :

Dönem içerisinde çıkarılmış bulunan menkul kıymetler yoktur.

7- Sektör ve Kapasite kullanımı:

Oluklu sektöründe 2008 yılından beri devam eden daralma 2010 yılının başından itibaren sona ermiş, şirketimiz de sektörle beraber % 30 civarında büyüme gerçekleştirmiştir. Bunun sonucu olarak kapasitesini maksimum seviyede kullanmayı hedefleyen şirketimiz 2007 yılında %87 düzeyinde olan kapasite kullanımını 2008 yılında yine krizin etkisiyle artıramamıştır. 2009 yılında da yine Global Kriz nedeniyle talebin azalması sonucu kapasite kullanım oranı % 84 te kalmıştır. 2010 yılında gerçekleşen büyümeye paralel olarak kapasite kullanım oranı % 92,5 seviyelerine yükselmiştir. 2011 yılında büyüme 2010 yılında olduğu gibi devam etmiş olup kapasite kullanım oranı % 92,9 seviyesine yükselmiştir. Geçen yıla göre büyüme oranı ise % 7,1 olarak gerçekleştirilmiştir. 2012 yılının ilk üç ayında geçen aynı dönemine göre oluklu mukavva sektörünün % 4,1 azalmıştır. Bu azalmada önemli miktarda hizmet verdiğimiz otomotiv ve beyaz eşya sektörlerindeki dönemsel yavaşlık etkili olmuştur.

II. FAALİYETLER

A- YATIRIMLAR :

1- Yatırımlardaki Gelişmeler :

2009 Eylül ayında bir adet kutu makinesi alınarak yeni sektörlerde satış imkanları yaratılmaya çalışılmıştır. 2010 yılında da yeni kutu katlama ve dikiş makineleri alınmıştır. Bunun yanında 2010 yılında siparişi verilen oluklu ünitesinin revizesi ile ilgili yatırım tamamlanmış olup daha verimli çalışma imkanı sağlanmıştır. 2011 yılında ise bazı yenileme yatırımları gerçekleştirilmiştir. 2012 yılında gerçekleşen bir yatırım bulunmamaktadır.

2- Teşvik Tedbirlerinden Yararlanma Durumu :

31 Mart 2012 itibari ile 11.645.055 TL tutarında yatırım indirimi mevcuttur.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER:

ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası sahibi olan Kaplamin, sayısız yenilikleriyle sektörde öncü konumdadır. Kaplamin, yalnızca bir “kutu” tedarikçisi olmak yerine, paketleme çözümleri sağlamaya yönelik bir yaklaşım benimsemektedir. Kaplamin, 2011 yılı içerisinde 14 adet yeni ürün geliştirilmiştir. Geliştirilen bu ürünlerden bir tanesi olan Shelf-Ready Packaging raf ambalajı TSE –Altın Ambalaj ödülüne layık görülmüştür.

SERTİFİKALAR VE ÖDÜLLER

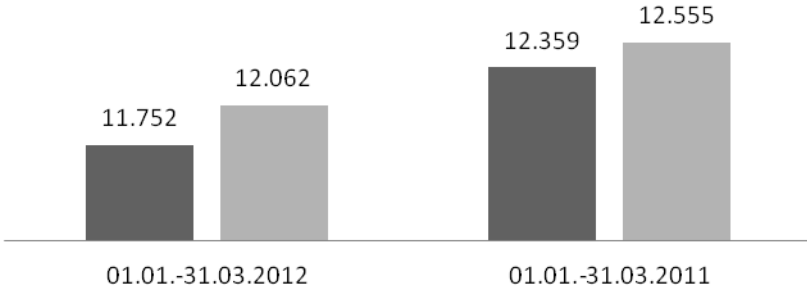
ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası
BRC/IOP Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi
2010 yılı TSE ALTIN AMBALAJ ÖDÜLÜ(Bus Glass Box)
2010 yılı WORLD STAR PACKAGING ÖDÜLÜ(Bus Glass Box)
2011 yılı TSE ALTIN AMBALAJ ÖDÜLÜ(Pakshelf Raf Amabalajı)

Şirketimizin son karşılaştırmalı oluklu mukavva kutu üretim ve satış hareketleri aşağıdaki gibi oluşmuştur:

	Ocak-Mart 2012		Ocak-Mart 2011	
	Miktar (Ton)	Tutar (TL)	Miktar (Ton)	Tutar (TL)
Üretim	11.752	19.400.547	12.359	18.035.253
Satış	12.062	22.691.055	12.555	20.404.682

Üretim-Satış Grafiği

■ Üretim (Ton) ■ Satış (Ton)



C. MERKEZ DIŐI ÖRGÜTLER

- 1- Bursa Bölge Satış Ofisi ve Deposu
- 2- Çorlu Satış Ofisi ve Deposu
- 3- Denizli Satış Ofisi
- 4- Manisa Satış Ofisi
- 5- Ankara Satış Ofisi ve Deposu

D- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

1- Son iki döneme ait bilançoların mukayesesi

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2012 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.03.2012	Geçmiş Dönem 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.332.508	32.094.203
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	4.307.228	5.115.413
Finansal Yatırımlar	6	-	-
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar	16	431.278	490.547
- Diğer Ticari Alacaklar	8	15.476.606	14.125.030
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar		-	-
- Diğer Alacaklar		14.503	349.019
Stoklar		8.938.613	9.794.687
Diğer Dönen Varlıklar	12	2.164.280	2.219.507
Duran Varlıklar		28.765.817	28.934.387
Ticari Alacaklar	8	-	-
Finansal Yatırımlar	6	795.212	795.212
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar	9	27.891.794	28.076.717
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	78.811	62.458
Ertelenen Vergi Varlıkları		-	-
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		60.098.324	61.028.590

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.03.2012</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>31.12.2011</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.549.881	31.473.264
Finansal Borçlar	7	13.329.873	14.311.945
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	16	5.512.421	2.546.129
- Diğer Ticari Borçlar	8	10.865.066	12.888.339
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		261.717	262.279
- Diğer Borçlar		292.680	406.088
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		16.751	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Borç Karşılıkları		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	271.374	1.058.484
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.622.447	2.973.046
Finansal Borçlar	7	1.071.737	1.291.211
Ticari Borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		724.862	884.065
Borç Karşılıkları		-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	825.848	797.770
ÖZKAYNAKLAR	13	26.925.996	26.582.280
Ödenmiş Sermaye		4.800.000	4.800.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		25.746.241	25.746.241
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		202.686	202.686
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		(4.166.647)	(60.206)
Net Dönem Karı / (Zararı)		343.716	(4.106.441)
TOPLAM KAYNAKLAR		60.098.324	61.028.590

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Ref.	01.01.2012	01.01.2011
	-	31.03.2012	31.03.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri		22.691.055	20.404.682
Satışların Maliyeti (-)		(19.400.547)	(18.035.253)
BRÜT KAR/(ZARAR)		3.290.509	2.369.429
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(1.956.092)	(2.263.487)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(420.368)	(282.826)
Diğer Faaliyet Gelirleri		176.066	23.558
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(74.314)	(186.311)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.015.801	(339.637)
Finansal Gelirler		481.491	236.991
Finansal Giderler (-)		(1.125.497)	(541.126)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		371.794	(643.772)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	14	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	14	(28.078)	21.856
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		343.716	(621.916)
Hisse Başına Kazanç	15	0,072	(0,130)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	15	0,072	(0,130)

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT**

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	15	343.716	(621.916)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		343.716	(621.916)

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş	Sermaye	Hisse Senedi	Değer Artış	Kardan	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Toplam
	Referansları	Sermaye	Düzeltilmesi	İhraç Primleri	Fonu	Kısıtlanmış	Kar/(Zararı)	Kar/(Zararı)	Özkaynak
			Farkları			Yedekler			
01 Ocak 2011 Açılış		4.800.000	25.746.241	-	-	202.686	(537.612)	477.406	30.688.721
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış fonu		-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	477.406	(477.406)	-
Net dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	-	(4.106.441)	(4.106.441)
31 Aralık 2011 Bakiye		4.800.000	25.746.241	0	0	202.686	(60.206)	(4.106.441)	26.582.280
01 Ocak 2012 Açılış		4.800.000	25.746.241	0	0	202.686	(60.206)	(4.106.441)	26.582.280
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış fonu		-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	(4.106.441)	4.106.441	-
Net dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	-	-	343.716	343.716
31 Mart 2012 Bakiye		4.800.000	25.746.241	0	0	202.686	(4.166.647)	343.716	26.925.996

KAPLAMİN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Ref.	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	15	375.672	(643.774)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)		595.588	739.152
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)			-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		(272.314)	8.344
Tahakkuk etmemiş faiz gelir / (gideri), net		544.589	367.130
Konusu kalmayan karşılıklar (-)			-
Vergi tahakkuku			-
Diğer			-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		1.243.535	470.852
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	8	(957.670)	(1.505.161)
Stoklardaki artış / (azalış)		856.074	(562.231)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	-	(357.757)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	8	1.204.736	3.550.433
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(1.162.798)	(90.354)
Diğer duran varlıklardaki değişim	12	(231.810)	831.951
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	12	285.088	54.160
Vergi ödemeleri (-)			-
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		1.237.155	2.391.893
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	9-10	480.489	128.302
Yapılmakta olan yatırımlardaki artış (-)			-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	9-10	(427.018)	(1.705.069)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)			-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		53.471	(1.576.767)

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;

Sermaye artırımını (+)		-	-
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	7	(2.098.811)	(935.936)
Ödenen temettüler (-)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		(2.098.811)	(935.936)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(808.185)	(120.810)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	5.115.413	425.363
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	4.307.228	304.553

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar:

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
SCA Packaging Ambalaj San. A.Ş.	-	-
Atkasan Atık Değerlendirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	125.438	139.251
Maysan Mando Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	110.546	193.674
OVA-SCA Packaging Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	-	-
Çukurova Kimya Endüstrisi A.Ş.	191.997	41.325
SCA Packaging Hellas	-	92.834
Hobim Bilgi İşlem A.Ş.	6.044	-
Diğer	-	-
Eksi: Gerçekleşmemiş Finansman Geliri	(2.747)	(3.054)
Toplam	431.278	490.547

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ortaklardan Alacaklar	-	-
Toplam	-	-

İlişkili Taraflara Borçlar:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. A.Ş.	3.977.178	2.595.193
SCA Packaging Ambalaj San. A.Ş.	1.419.268	-
OVA-SCA Packaging Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	248.146	-
Diğer	517	7.425
Eksi: Gerçekleşmemiş Finansman Gideri	(132.688)	(56.489)
Toplam	5.512.421	2.546.129

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ortaklara Borçlar	89.983	89.982
SCA Packaging Danmark	171.735	172.297
Toplam	261.718	262.279

İlişkili Taraflardan Mal Alımları

	<u>01.01- 31.03.2012</u>	<u>01.01- 31.03.2011</u>
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. A.Ş.	7.681.376	6.947.466
Sca Packaging Munksund (Sweden)	-	-
SCA Packaging Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	1.011.116	48.555
Ova - Sca Packaging A.Ş.	256.576-	-
Sca Fulda	-	-
SCA Packaging İtalia S.P.A	-	-
Maysan Mando Otomotiv Parçaları San. ve Ticaret A.Ş.	613	-
Toplam	8.949.681	6.996.021

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	<u>01.01- 31.03.2012</u>	<u>01.01- 31.03.2011</u>
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. A.Ş.	4.353	-
Çukurova Kimya Endüstrisi A.Ş.	1.783	1.491
T.Medya Tanıtım A.Ş.	-	4.230
Ova - Sca Packaging A.Ş.	1.154	348
SCA Packaging Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	1.974	-
Atkasan Atık Değerlendirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.333	-
Maysan Mando A.Ş.	-	-
Türkcell A.Ş.	17.829	-
Süperonline A.Ş.	1.129	-
Sca Packaking Denmark	171.736	159.162
Toplam	202.291	165.231

İlişkili Taraflara Mal Satışları

	<u>01.01- 31.03.2012</u>	<u>01.01- 31.03.2011</u>
Atkasan Atık Değerlendirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	523.938	450.592
Ova - Sca Packaging A.Ş.	25.467	15.757
SCA Packaging Ambalaj San. A.Ş.	28.206	-
Maysan Mando Otomotiv Parçaları San. ve Ticaret A.Ş.	157.985	201.722
Çukurova Kimya Endüstrisi A.Ş.	163.861	45.174
SCA Packaging Hellas	-	39.398
Hobim Bilgi İşlem A.Ş.	11.881	111.979
Toplam	911.338	864.622

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
<u>İlişkili Taraflara Hizmet Satışları</u>		
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. A.Ş.	481	621
Sca Packaging Munksund (Sweden)	-	-
SCA Packaging Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	2.850	6.255
Ova - Sca Packaging A.Ş.	-	-
Toplam	3.331	6.876
	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>		
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	65.993	81.053
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	65.993	81.053

Şirket, Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri İmalatı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bankalardan kullanmış olduğu kredilere ve mevcut kredi limitlerinin arttırılmasına istinaden ilgili finans kuruluşlarına 2.945.500 TL (31.12.2011: 2.945.500 TL) tutarında kefalet vermiştir. (Not 11).

İLİŞKİLİ TARAFLAR ARASINDAKİ YAYGIN VE SÜREKLİLİK ARZ EDEN İŞLEMLERE İLİŞKİN RAPOR

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: IV, No: 52 sayılı Tebliğ ile Değişik Seri: IV, No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında hazırlanmıştır.

01.01-31.03.2012 tarihleri içerisinde Şirketimizin ilişkili taraflarla gerçekleştirmiş olduğu işlemler hakkında detaylı bilgiler, 01.01-31.03.2012 yılı faaliyetlerimize ilişkin kamuya açıklanan finansal tablolarımızın ilgili dipnotunda açıklanmış olup, bu Rapor'da sadece %10 sınıırı aşan Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri İmalatı San. ve Tic. A.Ş. ile yapılan hammadde (kağıt) alım, hizmet satım işlemlerinin piyasa koşullarına uygunluğu değerlendirilmiştir.

Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hakkında Bilgi:

Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1976 yılında Expanded Polistren ve Kağıt Laminasyonu ile Ambalaj malzemesi üretmek üzere çok ortaklı bir şirket olarak kurulmuştur. 1981 yılında Çukurova Grubu ortaklığa dahil olmuştur. Plastik esaslı ambalaj, oluklu mukavva ambalaj ile rekabette geri kalınca 1983 yılında oluklu mukavva ambalaj üretmek üzere yatırım yapılmasına karar verilmiştir. 1984 yılında oluklu mukavva ambalaj yatırımı tamamlanarak oluklu mukavva üretimi başlamıştır. İlk oluklu mukavva kutu Haziran/1984 tarihinde üretilmiş ve Kaplamin Ambalaj hızlı bir gelişme göstererek sektörün öncüleri arasında yerini almıştır. Halen gıda ve tarım sektöründe; yaş meyva, sebze, katı ve sıvı yağlar, et, balık, yumurta, içki ve meşrubatlar için, Sanayi üretiminde ise; kimyasal ürünler, dayanıklı tüketim malları, tekstil ve hazır giyim gibi sektörler için ambalaj malzemesi üretmektedir.1985 yılında 9.000 ton olan yıllık üretim miktarı 2007 yılında 40.000 ton'a ulaşmıştır.1992 yılında Kaplamin Ambalaj dışa açılarak Türkiyede ilk kez oluklu mukavva sektöründe yabancı ortak olarak Avrupa'da en büyük Pazar payına sahip İsveç kökenli SCA PACKAGING firması ile ortaklık kurmuştur.

Kaplamin tesisi 20,000 m2 si kapalı olmak üzere 47250 m2 alan üzerine kurulmuştur. Şirketin hedef pazarı özellikle Ege ve Marmara bölgelerindeki Oluklu Mukavva Kutu tüketicileridir. Değişen pazar şartlarına göre tüketici grubu değişmekle birlikte ürünlerin % 24 ü dayanıklı tüketim malları, % 23 gıda üreticileri, % 17 'si tekstil ve konfeksiyon, %12 cam seramik, fayans, % 6 'sı deterjan-kimyasal üreticileri, tarafından kullanılmaktadır. Öte yandan Bursa, Denizli, Eskisehir, Manisa, Çerkezköy bölgelerinde satış ofisleri hizmet vermektedir.

Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri İmalatı San. ve Tic. A.Ş. Hakkında Bilgi:

Selkasan, Çukurova Holding Grubu şirketi olarak 1988'de kağıt ve paketleme malzemeleri imal etmek üzere kurulmuştur. Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde 202,000 m2 alan üzerinde kurulu tesiste 1991'de üretime geçilmiştir. Başlangıçta 45,000ton/yıl olan kapasite, ilave yatırımlarla 1996'da 60,000 ton/yıl'a ulaşmıştır. 2001'de bu rakam 72,000ton/yıl'a yükselmiştir.

1992'de dünya kağıt sanayisinin önde gelen liderlerinden biri olan SCA Grubu ile ortaklık kurulmuştur. 2007 yılında II. kağıt makinesinin devreye girmesi ile yıllık üretim kapasitesi 170.000 tona ulaşmış olup şirket, oluklu mukavva sektöründe son yıllarda artarak talep gören düşük gramajlı kağıt üretebilir duruma gelmiştir.

2009 Mart ayında devreye giren 10-megawatt gücündeki enerji santrali sayesinde kendi buharı ve elektriğini üretmektedir.

01.01-31.03.2012 yılı içerisinde Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri İmalatı San. ve Tic. A.Ş. ilişkili tarafla gerçekleştirmiş olduğu işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kişi	İşlem Tutarı (TL)	İşlemin Niteliği	Fiyatlandırma Yöntemi
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. ve Tic. A.Ş.	7.681.376	Hammadde (Kağıt) Alımı	Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. ve Tic. A.Ş.	4.353	Hizmet Alışı	Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi
Selkasan Kağıt ve Pak. Malz. İml. San. ve Tic. A.Ş.	481	Hizmet Satışı	Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi

Sonuç olarak; Şirketimizin Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri İmalatı San. ve Tic. A.Ş. ile yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının, kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarda yer alan aktif veya brüt satışlar toplamının %10'undan fazlasına ulaşması neticesinde, yapılan işlemlerin koşulları hakkında bilgi sunulmuştur.

E- İDARİ FAALİYETLER :

1- Üst Düzey Yöneticileri :

Genel Müdür : İsa DOĞANLI (Endüstri Yüksek Mühendisi)

2- Personel ve İşçi Hareketleri :

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla şirketimizde çalışan personel ve işçi sayısı 115 kişidir.

3- Toplu Sözleşme Uygulaması

Şirketimiz ile Selüloz-İş Sendikası arasında 01.09.2010 / 31.08.2012 tarihleri arasında kapsayan 2 yıllık Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

4- Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu:

Mevcut yasa hükümlerine göre şirket çalışanlarının tamamı için ayrılan kıdem tazminatları karşılıkları 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.727.343 TL'dir.

5- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Dönem içerisinde personel ve işçiye ücret ödemeleri dışında, yılda 4 defa brüt bir aylık tutarında ikramiye, yılda en az 18 ve en çok 30 iş günü yıllık ücretli izin, yakacak, izin, bayram, evlenme, doğum, ölüm, çocuk zammı, tahsil yardımı ile diğer bazı sosyal yardımlar yapılmaktadır.

6- Bağış ve Yardımlar :

Şirketimiz Ocak-Mart 2012 döneminde 100 TL bağış ve yardım gerçekleştirmiştir.

Yönetim Kurulu Adına
ENGİN DENİZMEN

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ., Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere uymaya özen göstermekte ve bu yöndeki çalışmalarına devam etmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ;

Yönetim Kurulumuz 25 Mart 2009 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu IV Seri 41No.'lu Halka Açık Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğin 7. maddesinde belirtildiği üzere pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren pay sahipleriyle ilişkiler biriminin kurulmasına, pay sahipleriyle ilişkiler birimine Mücahit Turan Tekin (Başkan) ve Latife Erdost (Üye) atanmasına, pay sahipleriyle ilişkiler birimi başkan ve üyelerine Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan görevleri yapma konusunda tam yetki verilmesine karar vermiştir.

İletişim Bilgileri:

Mücahit Turan TEKİN (mucahit.tekin@cukurova-sca.com)

Latife ERDOST (latife.erdost@cukurova-sca.com)

Umur GÜVEN (umur.guven@cukurova-sca.com)

Tel : 0 232 877 08 55

Fax : 0 232 877 08 62 - 63

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı ;

Ocak – Mart 2012 döneminde beş pay sahibi telefonla 3 pay sahibi de e-mail yolu ile şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin hisse senetleri, genel kurul toplantıları ve ticari faaliyetler hakkında şirketimize sorduğu sorular SPK mevzuatının izin verdiği ölçüde cevaplandırılmıştır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek SPK'nın gerektirdiği çerçevede her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde “ Özel Durum Açıklaması “ olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir ve dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri ;

2010 yılı mali yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 17 Mart 2011 tarihinde şirket merkezimizde yapılan toplantımızda 480.000.000 adet hissemizden 398.148.021 adeti asaleten katılmıştır. Toplantımıza menfaat sahipleri veya medya kuruluşları katılmamıştır. Toplantımıza nama yazılı ortaklarımız 25 Şubat 2011 tarihinde taahhütlü mektup ile hamiline yazılı ortaklarımız ise 24 Şubat 2011 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi, 24 Şubat 2011 tarihli Güneş ve Akşam Gazetelerinin ulusal baskılarında yayınlanan ilanlarımız ile davet edilmiştir. Genel kurula katılım için bir kayıt süresi belirlenmemiş ancak Merkezi Kayıt Sistemine Blokaj için süre tanınmıştır. Toplantımıza iştirak eden tüm ortaklarımız hazirun cetvelinde yer almışlardır. Genel Kurulumuzdan 15 gün önce Yönetim Kurulu faaliyet raporumuz şirket merkezinde incelemeye sunulmuş yazılı veya telefon yolu ile talepte bulunan ortak ve aracı kurumlara gönderilmiştir. Genel Kurulumuza sunulan Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolarımız İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının www.kap.gov.tr (kamuyu aydınlatma platformu) adresli internet sitesinde Genel Kurulumuzdan 15 gün önce yayınlanmıştır. Genel Kurul toplantımızda ortaklarımız soru ve öneri verme haklarını kullanmamışlardır. Genel Kurul Toplantı tutanaklarımızın tamamı şirket merkezimizde incelemeye açık olduğu gibi yazı ile veya telefon ile tarafımıza ulaşan ortak ve aracı kurumlara talepleri halinde gönderilmektedir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimiz ana sözleşmesinde, imtiyazlı oy kullanma şeklini düzenleyen 15. maddenin ilgili bendi aşağıda yer almaktadır.

GENEL KURUL

Madde 15-

c. Rey Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A veya B Grubu her hisse senedi, sahibine veya onun vekiline 50 (Elli) oy, C Grubu her hisse senedi de sahibine veya onun vekiline 1 (Bir) oy verir. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller, kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun halka açık anonim ortaklıklarda vekaleten temsil etmeye ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz her yıl Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolardaki kardan yasal vergiler, varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten ve birinci yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan (aynı yöntemle hesaplanan yasal kayıtlara göre oluşan kardan küçük olan) net dağıtılabilir dönem karının % 20' sini birinci temettü olarak dağıtır. Anasözleşme gereği kalan tutarın % 10'u kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtıldıktan sonra kalan tutarın dağıtılıp dağıtılmayacağı şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektirdiği yatırımlar ve ekonomik koşullardaki gelişmeler ile rakiplerle rekabetin sürdürülebilmesi için gerekli diğer fon ihtiyaçları dikkate alınarak Genel Kurul Kararı ile belirlenir. Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır.

KARIN DAĞITILMA ZAMANI

Şirketin dağıtılabilir karları, her yıl en geç hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonunda dağıtılacaktır. Yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğ hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Ana Sözleşmenin 25 inci maddesi hükmüne uygun olarak Genel Kurulca kararlaştırılır. Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz. Ancak Sermaye Piyasası Kanununun ve ilgili mevzuatın buna dair hükümleri saklıdır.

7. Payların Devri

Şirketimiz ana sözleşmesinde, pay devrini düzenleyen 9. madde aşağıda yer almaktadır.

HISSE SENETLERİNİN DEVRİ

Madde 9-

Şirket tarafından nama ve hamiline muharrer hisse senedi ihraç edilebilir.

Nama muharrer hisselerin diğer hissedarlara veya hissedar olmayan üçüncü kişilere ivazlı veya ivazsız devri ya da üzerlerinde herhangi bir tasarrufla bulunulması Yönetim Kurulu'nun bu konuda oy birliği ile alacağı izin kararına bağlıdır. Yönetim Kurulu hiçbir neden göstermeksizin izin kararından imtina edebilir.

Hisse senetleri, miras, karı-koca mallarının idaresine ait hükümler veya cebri icra yoluyla iktisab edilmiş ise teminat istenemeyeceği gibi kayıttan imtina olunamaz. Şu kadar ki; Yönetim Kurulu Üyeleri veya hissedarlar bu hisseleri borsa rayici, bulunmadığı takdirde kayıt için müracaat tarihindeki hakiki değeri üzerinden almaya talip oldukları takdirde kayıttan imtina olunabilir.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikası çerçevesinde mevzuat ile belirlenenler dışında, kamuya Yönetim Kurulu üyeleri, denetçileri, yöneticileri ve şirket sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahiplerinin şirketin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları üzerinde son bir yıl içerisinde yaptıkları alım satım işlemlerine ilişkin bilgiler, personel sayısındaki değişiklikler, toplu sözleşmeler özel durum açıklamaları adı altında Kamuyu Aydınlatma Platformu'na gönderilmektedir.

Şirketimizde bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile sorumlu kişiler;

İsa Doğanlı (Genel Müdür)

Mücahit Turan Tekin (Muhasebe Müdürü)

9. Özel Durum Açıklamaları

Ocak-Mart 2012 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 2 adettir. Şirket hisse senetleri yurtdışı borsalara kote değildir. Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimiz internet sitesi bulunmaktadır. Sitenin adresi www.kaplamin.com.tr 'dir. Sitemiz Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gerektirdiği unsurları içermektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Bu konuda MKK Merkezi Kaydi Sistemi'nde 'İçsel Bilgilere Ulaşabilenlerin Listesi' oluşturulmuştur.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri ile zaman zaman toplantılar yapılarak mevzuat gereği kamuya açıklanan konular dışında şirket hakkında bilgiler verilir ve fikir alışverişi yapılır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketin faaliyetleri ile ilgili yönetim toplantılarına çalışanların temsilcilerinin de katılımı sağlanarak görüşleri alınmaktadır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde İnsan Kaynakları Politikasına göre işe alım ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsatlar sağlanır. Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. Uygulamada bu kriterlere uyulur. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılır. Çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılır. Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek departman sorumlularının görevidir. Bu konuda ayrıca Sendika temsilcisi de yetkilidir. Departman sorumluları ve sendika temsilcileri çalışanlarla ilişkilerde yaşanan sorunları Genel Müdür ile paylaşarak çözüme kavuşturmaktadır. Çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda şikayetler gelmemiştir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik her türlü tedbir alınmıştır. Bunun için müşteri hizmetleri birimi oluşturulup müşteri şikayetlerinin hızlı bir şekilde çözüme kavuşturulması sağlanmıştır. Yine bu birim kanalıyla müşteriyle yapılan satış sözleşmelerine uyum, zamanında ve kaliteli ürünleri sevk etmek için her türlü önlem alınmıştır.

17. Sosyal Sorumluluk

Çevre konusunda gerekli hassasiyet gösterilmiş olup yasal düzenlemeler çerçevesinde alınması gereken belgeler alınmıştır. Bu güne kadar çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan dava olmadığı gibi faaliyetlere ilişkin çevresel etki değerlendirme raporları da yoktur.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu Başkanı	: Mehmet Emin Karamehmet	icracı değil,	bağımsız değil
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	: Fikri Şadi Gücüm	icracı değil,	bağımsız değil
Yönetim Kurulu Üyesi	: Engin Denizmen	icracı,	bağımsız değil
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mikael Schmidt	icracı değil,	bağımsız değil
Yönetim Kurulu Üyesi	: Michael Cronin	icracı değil,	bağımsız değil

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görevler almalarına sınırlama getirilmemiştir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyeleri, görev ve sorumluluklarını yerine getirebilecek yetkinlik ve değerlere sahiptir. Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun ve hiçbir hüküm giymemiş kişilerdir. Yönetim kurulu üyelerimiz, mali tablo ve raporları okuyup, analiz edebilen, şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip üyelerdir. Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir uyum programı uygulanmamıştır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

Vizyonumuz : Yaratıcı çözümlerin markası olmak,

Misyonumuz : Müşterilerimizin ambalaj ihtiyaçlarını yeni çözümlerle karşılamak.

Stratejik hedeflerimiz : Katma değeri yüksek ürünleri pazara sunmak,
Çalışanların performansından en iyi şekilde yararlanmak,
Ürün ve hizmet kalitesini artırmak,
Yeni pazarlara girmek,
Maliyetleri düşürmek,

Değerlerimiz : Hızlı servis,
Haklı müşteri memnuniyeti,
Dürüstlük,
Yasalara uygunluk,
Şirket kültürü,

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulumuz şirket yönetiminden en az ayda bir kere olmak üzere sıklıkla mali tablolar ve açıklayıcı bazı raporları alarak bunları değerlendirip risk yönetimi ve iç kontrol meknizmasını bu şekilde işletmektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimiz ana sözleşmesinde, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumluluklarını düzenleyen 10, 11, 12, 13. maddeler aşağıda yer almaktadır.

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

Madde 10-

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek en az 5, en çok 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinden iki (2)'sinin B Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından diğer üyelerin ise A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilmesi zorunludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi hükmünün uygulanmasını gerektiren hallerde de aynı koşula ve orana uyulur.

Bir tüzel kişinin hissedar olduğu durumda bu tüzel kişiyi temsilen bir veya birkaç kişi Şirket Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilebilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi bir yıldır. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Tüzel kişi ortakları temsilen Yönetim Kurulu'na seçilenlerin temsil ettiği tüzel kişi ile ilişkilerinin kesildiğini Şirkete bildirmesi halinde veya tüzel kişinin yazılı istemi üzerine Yönetim Kurulu üyelik sıfatları düşer. Bu takdirde Yönetim Kurulu aynı Hisse Grubunun aday göstereceği ve kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici üye olarak seçer.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Madde 11-

Yönetim Kurulu Şirketin işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda 1 defa toplanılması mecburidir.

Yönetim Kurulu toplantıları, üyelerin şahsen katılımı ile sıra ile Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde ve müteakiben Türkiye sınırları dışında yapılır.

Toplantıya davetler, toplantı tarihinden en az 14 gün önce telefon, telex, telgraf, telefax veya mektupla yapılır. Telefonla yapılan davetlerin, telex, telgraf veya mektupla teyid edilmesi gerekir.

Yönetim Kurulu kararlarını toplantı yoluyla alabileceği gibi Türk Ticaret Kanunu'nun 330. maddesi hükmüne göre haberleşme yoluyla da karar alabilir.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin 1 oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı bu Ana Sözleşme'nin 25 inci maddesi hükmü saklı kalmak kaydı ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

YÖNETİM KURULU'NUN YETKİLERİ VE GÖREV TAKSİMİ

Madde 12-

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'nca ifade edilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için Şirket resmi ünvanı altına konulmuş, şirketi ilzama yetkili en az 2 kişinin imzasını taşıması gereklidir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ve yetki sınırları Yönetim Kurulu'nca tesbit edilip usulen tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu Kararı ile yönetim veya temsil yetkilerinin hepsi veya bazıları Yönetim Kurulu üyesi olan murahhas azaya ve müdürlere bırakılabilir.

Yönetim Kurulu yıllık Olağan Kurul toplantısını takiben yapacağı ilk toplantıda bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Ayrıca lüzum gördüğü takdirde bir murahhas üye atayabilir.

YÖNETİM KURULUNA MÜTEALLİK HÜKÜMLER

Madde 13 -

Kanunda ve bu Ana Sözleşme'de münhasıran Genel Kurul'a verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar almaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu toplantı gündemi üyelerin talepleri doğrultusunda belirlenir. Ocak-Mart 2012 döneminde yönetim kurulu 3 kere toplanmıştır. Toplantıya çağrılar telefon ve e-mail yoluyla toplantı tarihinden ana sözleşme gereği 14 gün önce yapılır. Bu iletişimi ve bilgilendirmeyi genel müdür seketerliği yürütür. Toplantılarda görüş ayrılıklarından doğan karşı oy gerçekleşmemiş ve bu nedenle de zapta geçirilmemiştir. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, şirketin faaliyetleri ile ilgili önemli konularda, yönetim kurulu toplantılarına bütün üyelerin fiilen katılımı sağlanmıştır. Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle muamele yapma ve rekabet yasağı

Yönetim kurulu üyelerinin şirket ile hiçbir işlemleri ve rekabet yasağı gerektirecek muameleleri olmamıştır. Böyle bir yasaklama da yoktur. Yönetim kurulunun şirketle muamele yapmaları ve rekabet etmeleri halinde bunların gerekçesi ve çıkar çatışmaları hakkında bilgi verilecektir.

25. Etik kurallar

Yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş etik kurallar bulunmamakla beraber şirket yönetimi tarafından şirket çalışanlarına genel etik kuralları uygulanmaktadır.

26. Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek için 31.03.2011 tarih 11/2011 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Önceden bulunmayan Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulması için çalışma yapılmaya başlanmış ve komiteler için prosedür hazırlanmaktadır. Denetimden Sorumlu Komitenin başkanı bağımsız üye değildir. Denetimden Sorumlu Komite ikiden fazla üyeden oluşmakta ve çoğunluk icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Henüz birden fazla komitede görev alan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır. Seri: IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ gereği ilgili ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır

Denetimden Sorumlu Komite:

Mehmet Emin KARAMEHMET
Fikri Şadi GÜCÜM
Engin DENİZMEN

27. Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar

Yönetim kurulu üyelerine genel kurulda tesbit edilen ücretler ödenir. Ayrıca icracı yönetim kurulu üyesine maaş ve performansa dayalı olarak prim ödenmektedir. Seri: IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ gereği ücret politikası hazırlanmaktadır.

Hiçbir yönetim kurulu üyesine şirketten borç verilmediği gibi kredi de kullanılmamış, lehlerine kefalet benzeri teminatlar verilmemiştir.