

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A) **RAPORUN DÖNEMİ:** 01.01.2018-30.09.2018

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 sağlamak 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 Cad. 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

Mersis No:0526005749100010

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 tamamına yakın bir kısmı borsada işlem görebilen özelliktedir. Bu sebeple şirketin ortaklık yapısı en son yapılan genel kurulda, genel kurula katılan ve/veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yapılan açıklamalar ışığında aşağıda gösterilmiştir. Yukarıda açıklanan nedenden dolayı ortaklık yapısı değişiklik gösterebilecektir.

ORTAK ÜNVANI	PAY TUTARI	ORANI
Pak Holding A.Ş.	975.590	34,39
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	649.634	22,90
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	403	0,01
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	646.484	22,79
Toplam Sermaye	2.837.014	100,00

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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin ana sözleşmesinin ilgili maddelerine göre yönetim kurulu denetçiler 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 temsiline, 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

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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 Mali Hakları

Madde: 12- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine sağlanan ücret, huzur hakkı, ikramiye ve prim ödemelerine ve miktarlarına Sermaye Piyasası mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun şekilde Genel Kurul tarafından karar verilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olur.

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

Şirketin 2017 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 29.03.2018 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurul toplantısında 1 er yıl süreyle görev yapmak üzere aşağıda isimleri belirtilen kişiler yönetim kurulu üyesi ve Bağımsız Denetçi seçilmişlerdir. Dönem içinde görev yapan yada dönem içinde seçilen Şirketin Yönetim Kurulu, Denetleme Kurulu ve Bağımsız Denetçiye ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

YÖNETİM KURULU

ADI SOYADI	GÖREVİ	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ünal Bozkurt	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Aslı Balkır	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Süleyman Kaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Sinan Ercan Gülçur	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Babür Gökçek	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Mehmet İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Hatice Canan Pak İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Ali Ersin Güredin	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	-	-
Tamer Koçel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	30.03.2017	29.03.2018	-	-
Ahmet Göksel Yücel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi			29.03.2018	1 YIL
Süleyman Kadri Mirze	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi			29.03.2018	1 YIL
Haluk İber	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL

Yönetim kurulu 30.09.2018 tarihine kadar yıl içerisinde 15 adet toplantı gerçekleştirmiştir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TÜRK TİCARET KANUNUNA GÖRE BAĞIMSIZ DENETÇİ*

<i>ADI SOYADI</i>	<i>GÖREVİ</i>	<i>Görev Süresi Başlangıcı</i>	<i>Görev Süresi Sonu</i>	<i>Seçildiği Tarih</i>	<i>Yeni Görev Süresi</i>
Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Bağımsız Denetçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	

* Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ayrıca SPK mevzuatı çerçevesinde şirketin seçmiş olduğu Bağımsız Denetim Kuruluşudur.

DENETİM KOMİTESİ

<i>ADI SOYADI</i>	<i>GÖREVİ</i>	<i>Görev Süresi Başlangıcı</i>	<i>Görev Süresi Sonu</i>	<i>Yeniden Seçildiği Tarih</i>	<i>Yeni Görev Süresi</i>
Ali Ersin Güredin	Denetim Komitesi Başkanı	11.04.2017	10.04.2018		
Tamer Koçel	Denetim Komitesi Üyesi	11.04.2017	10.04.2018		
Ahmet Göksel Yücel	Denetim Komitesi Başkanı	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL
Süleyman Kadri Mirze	Denetim Komitesi Üyesi	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

<i>ADI SOYADI</i>	<i>GÖREVİ</i>	<i>Görev Süresi Başlangıcı</i>	<i>Görev Süresi Sonu</i>	<i>Yeniden Seçildiği Tarih</i>	<i>Yeni Görev Süresi</i>
Tamer Koçel	Kurumsal Yönetim Komitesi Bşk.	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Süleyman Kadri Mirze	Kurumsal Yönetim Komitesi Bşk.	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL
Aslı Balkır	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	11.04.2017	10.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Süleyman Kaya	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Bülent Yılmaz	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi*	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL

*Yönetim Kurulu Üyesi Olmayıp Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisidir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

<i>ADI SOYADI</i>	<i>GÖREVİ</i>	<i>Görev Süresi Başlangıcı</i>	<i>Görev Süresi Sonu</i>	<i>Yeniden Seçildiği Tarih</i>	<i>Yeni Görev Süresi</i>
Ali Ersin Güredin	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Ahmet Göksel Yücel	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL
Mehmet İmregün	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Sinan Ercan Gülçur	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler

Grup’da görev yapan Yönetim Kurulu üyelerimiz ve Üst Düzey Yöneticilerimiz aşağıdaki açıklamalarda belirtilen gelirleri elde etmektedirler.

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.

Üst düzey yöneticilere ve Yönetim Kurulu Üyelerine dönemde sağlanan (Yönetim kurulu temettü ödemeleri hariç ücret ve huzur hakkı ödemeleri) menfaatleri aşağıda gösterilmiştir.

	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1.271.202	1.150.956
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	142.648	244.972
Toplam	1.413.850	1.395.928

c) 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.	1.242.088,75	99,37
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişi Ortaklar	7.911,25	0,63
TOPLAM	1.250.000,00	100

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt San. Ve Tic. A.Ş.**

ORTAK ADI SOYADI/ÜNVANI	ORTAKLIK PAYI	ORANI
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	93.152	100
TOPLAM	93.152	100

**10.06.2015 tarihinde münfesiş Dönkasan Dönüşen Kağ.Ham.San.Ve Tic.A.Ş.’nin tam bölünmeye tabi tutulması sonucunda tescil olmuştur.

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 2017 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet raporunda belirtilen pazar koşullarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Söz konusu detaylı faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_iliskileri/faaliyet_raporlari) kartonsan faaliyet raporu 2017 yada <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>)

b) Şirketin Uyguladığı Satış Politikaları

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı 2017 yılı Yönetim Kurulu Yıllık 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_iliskileri/faaliyet_raporlari) kartonsan faaliyet raporu 2017 yada <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>)

c) Uygulanan Yatırım ve Kar Dağıtım Politikaları

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte 2014 yılında Üretim tesisimizdeki 2 numaralı karton üretim hattında (KM 2) kalite iyileştirmesi ve kapasite artışı sağlayan modernizasyon ve tevsiyatı yapılmıştır. Yatırım sonucunda Kartonsan ulaştığı toplam 250 bin ton/yıl üretim kapasitesiyle Avrupa'nın dördüncü en büyük kuşeli karton üreticisi konumuna yükselmiştir.

Kartonsan yatırımlarını üretim ve operasyonlarının çevresel etkilerinin sürekli azaltılması hedefi ile bütüncül bir strateji kapsamında gerçekleştirmektedir. Şirketimizin yıllar itibariyle gerçekleştirdiği yatırımlar hakkındaki özet bilgiler ile geleceği yönelik planlarına ilişkin olarak şirketimizin 2017 yılı Yıllık Faaliyet Raporunda açıklamalar yapılmıştır. 2017 yılına ilişkin Yıllık faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_iliskileri/faaliyet_raporlari) Kartonsan Faaliyet Raporu 2017 ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>)

Şirketimiz 2014 yılında kar dağıtım politikasında revize yaparak 27.03.2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında ortakların bilgisine ve onayına sunmuştur. Söz konusu kar dağıtım politikasına şirketimizin internet sitesinden ve KAP tan ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_iliskileri/Sirket_Kar_Dagitim_Politikasi) (2014)

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin kar dağıtım politikası, dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda kar payı dağıtmak şeklindedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ayrıca bir oran belirlemediği dönemlerde asgari kar dağıtım oranı '% 5 olarak belirlenmiştir. 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, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulaması çerçevesinde asgari kar dağıtım zorunluluğunu kaldırmış olmakla birlikte, Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek kar payı dağıtılmaya devam edilecektir.

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 dağıtılabilir 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 dağıtımı 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.

Şirketimizin 29.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel kurul kararına göre; 02.04.2018 tarihinde nakit brüt kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket ana sözleşmesinin kar dağıtılmasına ilişkin düzenlemeleri aşağıda gösterilmiştir.

Karın Dağıtılması

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.

- a) Ödenmiş Sermayesinin 1/5'ini buluncaya kadar yüzde 5 kanuni yedek akçe ayrılır.
- b) Geri kalan kısmından, Sermaye Piyasası Kurulunun tespit ettiği miktar ve oranda birinci temettü ayrılır ve dağıtılır.
- c) Yukarıda 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;
 - i) Yüzde 5'i (A) Grubu hamiline yazılı pay sahiplerine dağıtılmak üzere,
 - ii) Kalan kısmın genel Kurulca takdir edilecek miktarı, bağımsız üyeler hariç yönetim kurulu üyelerine ödenmek üzere ayrılır.

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.

Türk Ticaret Kanunu 519'uncu maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi hükmü saklıdır.

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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Karın Dağıtılma Tarihi

Madde: 26- Senelik karın ortaklara dağıtılma tarihi ve şekli, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu'nun teklifi ile Genel Kurulca tespit edilir.

Şirketimiz 2014 yılında Sermaye Piyasası Mevzuatına uyumu gerçekleştirmek amacıyla, Kar Dağıtım Politikasını aşağıdaki şekilde revize edilmesine karar vererek, kamuya açıklamıştır.

2014 ve sonrası yıllarda uygulanacak kar dağıtım politikası aşağıda sunulmaktadır.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası, dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari oranda, söz konusu asgari kar dağıtım oranının belirlenmediği veya kaldırıldığı dönemlerde kar payı imtiyazından kaynaklanan haklar saklı kalmak şartı ile sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin tamamına ilgili yasal düzenlemelere göre bulunan dağıtılabilir karın % 5'i oranında asgari kar payı olarak dağıtılması şeklindedir. (Şirket esas sözleşmesinde ve diğer yasal mevzuatta yer alan karın dağıtımına ilişkin diğer düzenlemeler saklıdır.)

Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilecektir. Genel Kurulda aksine bir karar alınmadığı sürece pay sahiplerimizin olası beklentileri ve büyüme stratejileri arasında bir denge gözetilerek ilgili yasal düzenlemelere göre bulunan dağıtılabilir karın % 5'i oranında asgari kar payı olarak dağıtılmasına devam edilecektir. Bu çerçevede dönem karından yapılacak kar payı dağıtım önerisine, faaliyet raporunda ayrı bir bölüm olarak yer verilerek, Genel Kurul öncesi pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulacaktır.

Kar Payının Hesaplanması, Ödenme Şekli ve Dağıtımına İlişkin Esaslar

Şirket dönem karından yapılacak kar payının hesaplanmasında Şirket esas sözleşmesi, Şirket Kar Dağıtım Politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar payı dağıtım esaslarına ve düzenlemelerine uyulur. Buna göre;

- a) Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, mevcut payların tümüne, payların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın, payları oranında eşit olarak dağıtılır. (Şirket esas sözleşmesinde belirtilen A grubu payların kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır.)*
- b) Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek taksitle nakden ödenmesi politika olarak benimsenmiştir. Bununla birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar payı dağıtım esaslarına ve sermaye artışı esaslarına uyulmak şartıyla kar payının taksitle ödenmesine ya da bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılmasına Yönetim Kurulunun teklifi ile genel kurul tarafından karar verilebilir.*
- c) Kar payı şirket esas sözleşmesinin 25. maddesine göre hesaplanarak en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla dağıtılır.*

Şirket esas sözleşmesinin 25. maddesi aşağıda gösterilmiştir.

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.

d) Ödenmiş Sermayesinin 1/5'ini buluncaya kadar yüzde 5 kanuni yedek akçe ayrılır.

e) Geri kalan kısmından, Sermaye Piyasası Kurulunun tespit ettiği miktar ve oranda birinci temettü ayrılır ve dağıtılır.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- f) Yukarıda 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;
- i) Yüzde 5'i (A) Grubu hamiline yazılı pay sahiplerine dağıtılmak üzere,
- ii) Kalan kısmın genel Kurulca takdir edilecek miktarı, bağımsız üyeler hariç yönetim kurulu üyelerine ödenmek üzere ayrılır.

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.

D) FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirket 2014 yılında gerçekleştirdiği modernizasyon yatırımını öz kaynaklardan finanse etmiştir. Ancak yapılan yatırımın büyüklüğü ve yatırım süresindeki üretim ve satış bazlı azalmalara bağlı olarak finansman ihtiyacı hasıl olmuş , söz konusu ihtiyaç ana ortaklıklardan döviz ve TL cinsinden kredi kullanılarak giderilmiştir. Hali hazırda şirketin kullanmış faizli bir kredi bulunmamaktadır. Şirketin uzun yıllar ortalaması, şirketin öz varlıkları güçlü ve nakit yaratma gücü yüksek gerçekleşmektedir. Bu sebeble dış finansman ihtiyacı oluşmamaktadır. Şirket, ihtiyaç fazlası fonlarını finansal sistem içerisinde vadeli TL ve Vadeli döviz tevdiat olarak değerlendirmektedir. Şirketin muhtemel mali riski, kur ve faiz riskidir. Şirketin gerek yurtdışı alacaklarını 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. Yönetim kurulumuz yapılanması gereği SPK ve TTK hükümlerine uygun olarak 2013 yılında ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuş ve söz konusu komite belirlenen esaslara göre görev yapmaya, kurulduğu tarihten beri devam etmektedir.

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.

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.

Söz konusu hususlarla ilgili şirketimizin 2017 yılı Yıllık Faaliyet raporunda detay açıklamalar yapılmıştır. 2017 yılına ilişkin yıllık faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci-iliskileri/faaliyet-raporlari) Kartonsan Faaliyet Raporu 2017 ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

F) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 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. Uygulanması zorunlu olup da uygulanmayan ilke bulunmamaktadır. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 6. Maddesi kapsamında istisna tutulan herhangi bir ilke bulunmamaktadır.

Bunun yanında uygulanması zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerinden şirketimizin rekabet gücünü, ticari sırlarını, ortaklar arasında fırsat eşitsizliğine yol açacak bilgileri etkilemeyecek olanların uygulanması ilke olarak kabul edilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesince her yıl uyum çalışmaları yapılmakta ve ilkeler gözden geçirilmektedir.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

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 (Yatırımcı İlişkileri Birimi)” kurulmuştur. Söz konusu bölümün iletişim yapısı ve detay bilgileri aşağıda gösterilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü 1 yönetici ve 1 eleman olmak üzere 2 personelden oluşmakta ve Kurumsal Yönetim Komitesine bağlı olarak görev yapmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi aynı zamanda 28.03.2014 tarihinden itibaren Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görev almaya başlamıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Telefon ve Fax	e-mail	Adres
Meltem DOĞAN	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Elemanı	Tel: 0-212-2732000 (309 Dahili) Fax:0-212-273 21 64	meltem@kartonsan.com.tr	Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merk. No:5 K:3 Gayrettepe/Beşiktaş/İstanbul
Bülent YILMAZ	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Tel: 0-212-2732000 (302 Dahili) Fax:0-212-273 21 64	byilmaz@kartonsan.com.tr	Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad. Engin Pak İş Merk. No:5 K:3 Gayrettepe/Beşiktaş/İstanbul

Yatırımcı ilişkileri bölüm yöneticisi Bülent YILMAZ Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına (Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansına) (Lisans No:205478 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına (Lisans No:700657) sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri bölümü; Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi faaliyetleri, pay sahiplerinin hak kullanımlarının kolaylaştırılması, genel kurul toplantısının gerçekleştirilmesi ve kamuyu aydınlatma esasları ile ilgili olarak yapılan açıklamalar konusunda 2018 yılında çalışmalar yürütmeye devam etmiştir. 2017 yılında yapılan çalışmalarla ilgili olarak hazırlanan “Yatırımcı İlişkileri Bölümü 2017 Yılı Faaliyet Raporu” 13.02.2018 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin Bilgilendirme politikası kapsamında Yatırımcı İlişkileri bölümü 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; Yatırımcı İlişkileri biriminin iletişim bilgileri şirket internet sitesinde, Yıllık Faaliyet Raporlarında ve KAP platformunda kamuoyuna açıklanmıştır.

İlişkili menfaat sahipleri her türlü bilgi talepleri için telefon, e-mail ve faks iletişim kanalları oluşturulmuştur. 2018 yılında Yatırımcı İlişkileri Bölümüne e-mail ve telefon yoluyla 61 adet soru gelmiştir. Gelen sorular sözlü ve mail olarak cevaplanmıştır.

Soruların içerik olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

TALEP EDİLEN BİLGİ	Adet	% Oranı
Sermaye Artışı ve Kayıtlı Sermaye Tavanı İle İlgili Bilgi Talepleri	20	33%
Hisse Fiyatları Artış ve Düşüş Sebepleri	17	18%
Genel Kurul ve Ortaklık Hakları Bilgi Talepleri	9	15%
Mali Tablolarla İlgili Bilgi Talepleri	13	21%
Temettü Ödenmesi İle İlgili Bilgi Talepleri	2	3%
	61	%100

Yatırımcılar tarafından sorulan soruların önemli bir kısmı, dönemsel kar, hisse senedi fiyat hareketleri, kayıtlı sermaye tavanı yükseltilmesi ve sermaye artışı ile ilgili olmuştur. Geri kalan sorular ise mali tablo hakkında bilgi talepleri ve temettü dağıtım konularına ilişkindir. Yatırımcıların bölümümüze ilettiği yazılı veya sözlü sorular Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak henüz kamuya açıklanmamış konular ile ilgili ise söz konusu soru, gerekçesi de belirtilerek cevaplanmamakta, kamuya açıklanmış bilgiler çerçevesinde bir soru ise, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi sağlanmaktadır.

Genel bilgilendirme yöntemi olarak Kamuya Aydınlatma Platformu'nda yapılan (KAP) özel durum açıklamaları kullanılmakta olup özel durum açıklamalarımız aynı zamanda internet sitemizde, Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket platformunda yayınlanmıştır. 2018 Yılında toplam 10 adet Özel Durum Açıklaması yapılmıştır.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimiz Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak Bilgilendirme politikası Oluşturarak kamuya açıklamıştır. Söz konusu politikaya KAP'tan (Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketimizin internet sitesinden <http://kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=41> adresinden ulaşılabilir.

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, menfaat sahiplerine, şirketin geçmiş performansı ile gelecek beklentilerine ilişkin bilgi ve gelişmeler hakkında adil, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve kolay erişilebilir finansal ve finansal olmayan bilgiler konusunda, ilgili menfaat sahiplerinin kendi aralarındaki fırsat eşitliğini bozmadan zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirilmesini hedeflemektedir.

Ticari sır niteliğinde olmayan, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya açıklanan bilgilerin, tüm Pay Sahiplerimize ve açıklamalardan yararlanacak kişi ve kuruluşlara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde duyurulması şirketimizin temel prensibidir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 talep edilen her türlü iletişim araçları ile paylaşılmaktadır.

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. Söz konusu birime ulaşan ve bilgilendirme talepli toplantı istekleri, şirket yönetimine iletilerek uygun toplantı takviminin belirlenmesine müteakip gerçekleştirilmektedir.

Bilgilendirme toplantıları, genel kurul toplantıları, faaliyet raporları, şirket yönetimince yapılan gazete ve dergilerde yapılan açıklamalar, özel durum açıklamaları, kamuya açıklanan sunum ve raporlar, kamunun erişiminin sağlanması için Şirket ana sözleşmesi, Şirket Genel Kurul İç Yönergesi, Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen yöntemlere ilave olarak, şirketin kurumsal internet sitesinde ayrıca ilan edilmektedir.

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 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 kullanılması, hedeflenen fayda ve şirkete sağlayacağı maliyet unsurları da göz önünde bulundurularak gerekli görülmemektedir. Ancak pay sahiplerinin çoğunluğunun yazılı olarak şirkete başvurusu, genel kurulda görüşülmek üzere gündem maddesi oluşturulabilmekte ve genel kurulda karar verilmek şartıyla özel denetim yaptırılması hakkı kullanılabilir.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz 2018 yılında 2017 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurulunu 29.03.2018 tarihinde elektronik ve fiziki ortamda eşanlı olarak gerçekleştirmiştir. Toplantıya medyadan herhangi bir fiziki katılım gerçekleşmemiştir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran paylar haricinde diğer ortaklar ve menfaat sahipleri de genel kurula katılmışlardır. Genel Kurulda toplam 283.701.421-Adet hisse senedinden; itibari değeri toplam 2.149.814,01-TL olan 214.981.401- adet payın katılımı sonucu % 75,78 oranındaki bir çoğunluk ile hem fiziki hem elektronik ortamda toplantı yapılmıştır. Şirketimizin Genel Kurul toplantısı için ana sözleşmesinde özel bir toplantı nisabı belirlenmemiş olup, toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmıştır. Toplantılara ilişkin davetler, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 01.03.2018 tarihli 9527 sayılı nüshasında, Milliyet ve Dünya Gazetesinin 03.03.2018 tarihli nüshalarında, şirketin internet sitesinde (www.kartonsan.com.tr), Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşunun Elektronik Genel Kurul Sisteminde (EGKS), genel kurul toplantısından en az 21 gün önce ilan edilerek süresi içinde yapılmıştır. Şirketimizin nama yazılı hisse senetleri mevcut olmadığından ayrıca bir davet şekli yapılmamıştır.

Bu davet ilanında genel kurulun yeri, gün ve saati, genel kurul toplantısına katılacak vekiller için vekâletname örneği, toplantıya giriş için yerine getirilmesi gerekenler ve 2017 yılı faaliyetlerine ait mali tablolar, yönetim kurulu, bağımsız denetçi raporunun 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. Ortaklar, genel kurulda söz alarak görüş ve temennilerini açıklamışlardır. Ortaklar tarafından toplantı sırasında sorulan sözlü sorular, divan başkanı tarafından

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlgililere söz verilmek suretiyle toplantı sırasında yanıtlanmıştır. Ortakla genel kurul toplantısında yazılı soru sorma haklarını kullanmamışlardır. Bu sebeple Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından herhangi bir yazılı cevap verilmemiştir.

Dönem içerisinde pay sahipleri tarafından özel denetçi talebi yapılmamıştır.

İlgili genel kurul toplantısında pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Genel kurul toplantısında dönem içerisinde dönem içinde yapılan bağışlarla ilgili olarak bilgi verilmiştir. Söz konusu bağışlarla ilgili olarak ayrı bir gündem maddesi oluşturulmuştur. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince dönem içerisindeki yapılacak bağışlarla ilgili olarak genel kurul tarafından tavan tutarı belirlenmiştir.

Genel kurul toplantısında Yönetim Hâkimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin, Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan Ve Sıhri Yakınlarının, Şirket veya Bağlı Ortaklıkları İle Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Nitelikte İşlem Yapabilmesi ve Rekabet Edebilmesi Hususları İle İlgili Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. Maddeleri Uyarınca Genel Kurulun Bilgilendirilmesi ve Söz Konusu İşlemlere İzin Verilmesi Hususu ile ilgili olarak ayrı bir gündem maddesi oluşturularak, söz konusu iznin genel kurulca verilmesi sağlanmıştır.

Genel kurul toplantı tutanakları, genel kurul katılım cetvelleri şirket merkezinde, şirket internet sitemizde (www.kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) yayınlanarak pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

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

Şirket genel kurul toplantılarında oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı 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 bulunulan 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 kullandırılması ile ilgili olarak şirket ana sözleşmesinde bir düzenleme bulunmamaktadır. Ana sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri geçerli olmaktadır. Şirketimiz tarafından azlık haklarının kullanımı açısından ilgili mevzuatın yeterli olduğu kabul edilmektedir.

2.5. Kâr 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 dağıtılabilir 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.

29.03.2018 Tarihinde yapılan genel kurul toplantısında; 02.04.2018 tarihinde nakit brüt temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kar dağıtım politikası bulunmaktadır. 2009 yılında oluşturularak 2008 Faaliyet yılına ilişkin genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulan kar dağıtım politikası; Sermaye Piyasası

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde 2014 yılında revize edilerek kamuya açıklanmış, 2013 yılına ilişkin olarak oluşturulan Yıllık Faaliyet Raporunda menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve 27.03.2014 tarihinde yapılan genel kurulun bilgi ve onayına sunulmuştur. Kar dağıtım politikasına şirket internet sitesinden (www.kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasından ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan (KAP) ulaşılabilmektedir.

2.6. Payların Devri

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

BÖLÜM III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında ve tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde şirketimiz internet sitesi ve Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulaması 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. Merkezi kayıt kuruluşunun e-şirket uygulaması ile ilgili adresi: <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/10916>’ 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; şirketin 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 raporları, olduğu takdirde izahnameler ve halka arz sirkülerleri, 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, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum raporları, İçsel Bilgilere Erişimi olanlar listeleri, 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 ulaşınca kadar ortaklık bilgilerine sahip olmadığından, hem de bu bilgilerin güncelliğinin sağlanmasının 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.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından her yıl genel kurul toplantısından önce Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgileri de kapsayan 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 II-14.1 tebliğ hükümleri çerçevesinde Faaliyet Raporları hazırlanarak kamuya ilan edilmektedir.

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

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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

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 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 1.3.6 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 IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. 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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

politikası çerçevesinde yerine getirilmektedir. Bu amaçla oluşturulan şirket bilgilendirme politikasına şirket internet sitesinden (www.kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasından (<https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/10916>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan (KAP) ulaşılabilir.

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 zorlaştıran 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.

4.2. 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. Söz konusu toplantılarda çalışanların, müşteri beklentilerinin ve tedarikçilerin görüşlerinin, talep ve beklentilerinin yönetime iletilmesi sağlanmaktadır. Alınan kararlar, bölümler tarafından uygulanmaktadır. Şirketimizin tüm faaliyet ve süreçleri, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetimi Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi bağlamında prosedürlere bağlanarak çalışanların bilgilendirilmesi sağlanmıştır. Çalışanların katılımı ile ilgili olarak esas sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

4.3. 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 kariyer 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, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetimi Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği 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. Bu amaçla çalışanlar tarafından ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı konularında herhangi bir şikâyet iletilmemiştir. Şirketimiz, kanunların hak

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

tanındığı 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

Çalışanlarla ilişkiler İnsan Kaynakları Departmanı tarafından yürütülmektedir. Ayrıca sendikalı personel için de sendika işyeri temsilcileri bulunmaktadır.

4.4. 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 denetime tabi tutulan; ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetimi Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi belgelerine sahiptir. Bu sistemin gerekliliklerini yerine getirmek için yapılması gereken tüm 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 dışarı 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 irtikap 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 V – YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulunun oluşumu şirket esas sözleşmesinin 8. maddesinde detaylı olarak düzenlenmiş olup, söz konusu madde metni aşağıda gösterilmiştir.

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.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

YÖNETİM KURULU

ADI SOYADI	GÖREVİ	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Grup İçi/Grup Dışı	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ünal Bozkurt	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Aslı Balkır	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Süleyman Kaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Sinan Ercan Gülçur	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Babür Gökçek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Mehmet İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Hatice Canan Pak İmregün	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Ali Ersin Güredin	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	30.03.2017	29.03.2018	-	-
Tamer Koçel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	30.03.2017	29.03.2018	-	-
Ahmet Göksel Yücel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Süleyman Kadri Mirze	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Öğretim Görevlisi	Grup Dışı	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL
Haluk İber	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Yönetim Kurul Üyeliği	Grup İçi	30.03.2017	29.03.2018	29.03.2018	1 YIL

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı Genel Kurul Bilgilendirme dokümanlarında Yönetim kurulu üyelerinin özgeçmişlerine yer verilmektedir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinden Ali Ersin Güredin ve Tamer Koçel'in bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev alabilecekleri azami süre dolmuş olup, yerlerine Ahmet Göksel Yücel ve Süleyman Kadri Mirze seçilmişlerdir. Söz konusu Genel Kurul Bilgilendirme dokümanlarına şirketimizin internet sitesinden, KAP ve e-sirket uygulamasından ulaşılabilir. (<http://kartonsan.com.tr/tr/page.php?id=47> yada <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>)

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyelikleri ile ilgili olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 yılında 2 bağımsız yönetim kurulu üyesini 19.02.2018 tarihinde belirleyerek, 22.02.2018 tarihinde yönetim kuruluna sunmuştur. Söz konusu bağımsız üyeler, bağımsızlık beyanlarını şirkete vermiş olup, dönem içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri aşağıda yer alan bağımsızlık beyanlarını şirkete vermişlerdir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsızlık Beyanı

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1 "den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını/ Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,

Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Bağlı bulunduğum mevzuata uygun olmak şartıyla, Üniversite Öğretim Üyeliği hariç, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçildikten sonra, Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı olarak çalışmayacağımı,

Gelir Vergisi Kanunu "na göre Türkiye "de yerleşik sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,

Mevzuat ve şirket ana sözleşmesi çerçevesinde beyan ve taahhüt ederim

Tarih -Adı Soyadı-İmza"

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevleri alabilmeleri hususu ayrıca kural ve kaidelere bağlanmamakla beraber, genel kurul toplantılarında ayrı bir gündem maddesi halinde ortakların bilgisine ve onayına sunulmaktadır.

Şirket Yönetim kurulunda kadın üye oranı hedefi belirlememiştir. Uzun yıllardır en az 2 kadın üye yönetim kurulunda görev almaktadır. Kadın üye oranı yönünde asgari bir hedef belirlenmediğinden herhangi hedeflere ulaşma hususu ayrıca değerlendirilmemektedir.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulunun faaliyet esasları şirket esas sözleşmesinin 9. maddesinde detaylı olarak düzenlenmiş olup, söz konusu madde metni aşağıda gösterilmiştir.

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.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Yönetim Kurulu Toplantıları ile ilgili olarak şirket esas sözleşmesinin 11. maddesinde aşağıdaki düzenlemeler yapılmıştır.

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.

Şirketimiz Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütme ilkesini benimsemiş ve uygulamaktadır. Yönetim kurulu 2018 yılında 15 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Toplantıya mazereti olmayan (Sağlık ve yurtdışında olma durumları.. vs) tüm üyeler katılmışlardır. Dönem içerisinde alınan kararların tümü toplantıya katılanların oy birliği ile alınmıştır. Bu nedenle kararlarda herhangi bir muhalefet şerhi karar zaptına geçirilmemiştir.

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

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlarla ilgili olarak herhangi bir sigorta yapılmamıştır.

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.

Şirketimizde yönetim kurulu başkanı ile genel müdür aynı kişi değildir. Uzun yıllar boyunca uygulama da bu şekilde gerçekleşmiştir.

Gelecekte icra 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 gerekmeyecektir.

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.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde 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. Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinin hangi üyelerden oluşacağı ve de 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

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

olarak Bağımsız Üye olmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 4 üyeden (3 Üye Yönetim Kurulu Üyesi ve 1 Üye Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi 3 üyeden teşkil ettirilmiş olup, söz konusu komitelerin tümünün başkanlıklarına Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir.

Şirketimizin 2018 yılındaki görev yapan komiteleri aşağıda gösterilmiştir

DENETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Üye Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin*	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Tamer Koçel*	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Ahmet Göksel Yücel	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL
Süleyman Kadri Mirze	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL

* Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilecek azami süre dolmuş olduğundan, görev süresi sonunda yeniden aday gösterilmemişlerdir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Üye Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Tamer Koçel**	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Süleyman Kadri Mirze	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL
Aşlı Balkır	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11.04.2017	10.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Süleyman Kaya	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Bülent Yılmaz*	Üye	-	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL

*Yönetim Kurulu Üyesi Olmayıp Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisidir.

** Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilecek azami süre dolmuş olduğundan, görev süresi sonunda yeniden aday gösterilmemişlerdir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

ADI SOYADI	GÖREVİ	Üye Görevi	Görev Süresi Başlangıcı	Görev Süresi Sonu	Yeniden Seçildiği Tarih	Yeni Görev Süresi
Ali Ersin Güredin	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	10.04.2018	-	-
Ahmet Göksel Yücel*	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.04.2018	10.04.2019	10.04.2018	1 YIL

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mehmet İmregün	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL
Sinan Ercan Gülçur	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2017	11.04.2018	10.04.2018	1 YIL

* Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alabilecek azami süre dolmuş olduğundan, görev süresi sonunda yeniden aday gösterilmemiştir.

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.

Komitelerin çalışma esasları tüm komiteler görevlerini yerine getirebilmek 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.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Hariç diğer Komiteler, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere şirket merkezinde toplanmaktadır.

5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz 2013 yılından başlayarak Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmasına karar vermiştir. Söz konusu komite 3 kişiden teşkil ettirilmiş olup, komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmuştur. Yönetim kurulu her yıl yapılanması gereği komiteyi, yönetim kurulu üye seçimlerine bağlı olarak yeniden teşkil ettirmektedir. Komite belirlenen görevler çerçevesinde görev yapmaktadır. Komite, her yıl içerisinde oluşturduğu raporunu yıl sonlarında yönetim kuruluna sunmaktadır.

Şirketimiz iç kontrol sistemleri oluşturularak uygulamaktadır. İç kontrol sistemimizin denetlenmesi ile ilgili olarak ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetimi Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi 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 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.

5.5. 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 periyotlarda) olarak söz konusu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı kontrol edilmektedir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

5.6. 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 politikaya; şirket internet sitesinden (www.kartonsan.com.tr), Merkezi Kayıt Kuruluşunun e-şirket uygulamasından (<https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/10916>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan (KAP) ulaşılabilir.

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 ara dönem ve yıllık faaliyet raporlarında ve şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Kişi bazında açıklama yapılmamakla beraber asgari Yönetim Kurulu- üst düzey yönetici ayırımına yer verilmektedir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ 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 4'üncü 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.

Şirketimizin hazırlayarak kamuoyuna açıkladığı 2017 yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet raporunda belirtilen Pazar-Sektör koşullarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Söz konusu detaylı faaliyet raporuna şirketimizin internet sitesinden ulaşılabilir. (www.kartonsan.com.tr/yatirimci_iliskileri/faaliyet_raporlari) Kartonsan Faaliyet Raporu 2017 ya da <https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/belge-goruntuleme/10916>

H) YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Şirketin planlamakta olduğu yatırımlar genelde tesisin idamesine yönelik yatırımlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte 2014 yılında Üretim tesisimizdeki 2 numaralı karton üretim hattında (KM 2) kalite iyileştirmesi ve kapasite artışı sağlayan modernizasyon ve tevsiyatı yatırımı yapılmıştır. Söz konusu yatırımın 139,7 Milyon TL lik kısmı yatırım teşvik belgesi kapsamında gerçekleştirilmiştir. Yatırım sonucunda Kartonsan ulaştığı yaklaşık toplam 250 bin ton/yıl üretim kapasitesiyle Avrupa'nın dördüncü en büyük kuşeli karton üreticisi konumuna yükselmiştir. Hali hazırdaki yatırımlar tesisin idamesine, kalite ve verimlilik artışlarına ilişkin olarak olmaktadır.

Nisan 2018 ayında modernizasyon kapsamında bazı yatırım projelerinin yatırım teşvik belgesine bağlanması amacıyla Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne başvurulmuştur. Yatırımlar teşvik belgesi kapsamına alınmış ancak tutar hatasından dolayı teşvik belgesinin tadil edilmesi amacıyla tekrar başvuru yapılmıştır. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü'ne yapılan "yatırım teşvik belgesinin tadil başvurusu", ilgili kurum tarafından uygun bulunarak onaylanmış ve 08.06.2018 Tarih ve A137821 sayılı 3 Yıl süreli teşvik belgesi iptal edilerek yerine 18.10.2018 Tarih ve B137821 sayılı 3 Yıl süreli teşvik belgesi düzenlenmiştir.

18.10.2018 Tarih ve B137821 sayılı 3 Yıl süreli teşvik belgesi ekinde 32.928.750 TL tutarında yerli makine ve teçhizat listesi ve 14.854.553 USD tutarında İthal Makine ve teçhizat listesi bulunmaktadır. Teşvik belgesinde yer alan yatırıma başlama tarihi 09.04.2018 olup, yatırım bitiş tarihi 09.04.2021 olarak belirlenmiştir. Yatırımların tamamı öz kaynaklardan karşılanacaktır. Yatırım teşvik belgesi kapsamındaki yatırımlar için; yatırım tutarı üzerinden % 15 atırıma katkı oranı ve % 50 Kurumlar Vergisi indirimi, Katma Değer Vergisi istisnası ve Gümrük Vergisi Muafiyeti sağlanmıştır.

i) 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 elektrik üretim lisansı çerçevesinde üretmektedir. Şirketin yıllık kuşeli karton teorik üretim kapasitesi yaklaşık 250.000-Ton/yıl olarak hesaplanmaktadır. (30.09.2017: 250.000-Ton/Yıl) 2017 yılı ile 2018 yılının üretim ve satış miktarları aşağıda gösterilmiştir. 30.09.2018 tarihi itibariyle net kapasite kullanım oranının yaklaşık % 80 olduğu (30.09.2017: % 85) görülmektedir.

Üretim Miktarları	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Kuşe Karton (Ton)	150.503	158.449
Elektrik Üretimi (10 ³ Kwh)	103.652	111.828

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

J) SATIŞLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin 2018-2017 yıllarının konsolide satış miktar karşılaştırması aşağıdaki gibidir.

Satış Miktarları	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Kuşe Karton (Ton)	167.475	183.828
Elektrik Satışları (10 ³ Kwh)	14.331	15.437
Hurda Kağıt Satışları (Ton)	4.009	3.232

2017 yılının Ocak-Eylül döneminde konsolide net satışlarımız 354.050.469-TL iken 2018 yılının aynı döneminde konsolide net satışlarımız 453.387.571 olarak -TL gerçekleşmiştir.

K) KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Cari Oran	Dönen Varlıklar/KVY Kaynak	3,24	3,17	3,28
Asit Test Oranı	(Dönen Varlıklar-Stoklar)/KVY Kaynak	2,07	1,81	2,00
Stoklar/Cari Aktif	Stoklar/Dönen Varlıklar	0,36	0,43	0,39
İşletme Sermayesi	Dönen Varlıklar(Nakit ve Hb hariç)-KVY Borç (Krediler hariç)	94.346.101	83.282.886	77.508.665
Nakit Oran	(Hazır Değerler)/KVY Kaynak	1,03	0,63	0,54
MALİ BÜNYE ORANLARI				
Finansal Kaldıraç	(KV+UV Yab.Kaynaklar)/Aktif	0,19	0,17	0,16
Toplam Borçlar/Özkaynak		0,24	0,20	0,19
Kısa Vadeli Borçlar/Özkaynak		0,21	0,17	0,15
Uzun Vadeli Borçlar/Özkaynak		0,03	0,03	0,04
Duran Varlıklar/Özkaynak		0,57	0,65	0,70
Finansal Borçlar/Özkaynak		-	-	-
KARLILIK ORANLARI				
Aktif Devir Hızı	Net Satışlar/Aktif Toplamı	0,97	1,28	1,00
Brüt Kar Marjı	Brüt Satış Karı/Net Satışlar	0,24	0,16	0,15
Aktif Verimliliği	Net Kar/Aktif Toplamı	0,18	0,10	0,07
Net Kar/Net Satışlar		0,18	0,08	0,07
Vergi Öncesi Kar/Net Satışlar		0,23	0,10	0,08
Net Kar/Özkaynaklar		0,220	0,12	0,08

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faaliyet Karı/Satış Hasılatı		0,20	0,11	0,10
Hisse Başına Net Kar		29,19	13,54	8,34
Nakit Varlıklar		79.614.579	33.866.079	23.902.211
Finansal Borçlar		-	101.947	193.477
Net Finansal Pozisyon		79.614.579	33.764.132	23.708.734
Ticari Alacaklar		73.705.288	56.630.987	59.215.368
Diğer Alacaklar		283.802	743.757	1.319.815
Stoklar		90.928.631	73.184.935	56.849.187
Ticari Borçlar		49.434.386	42.387.267	31.393.168
Diğer Borçlar		5.705.320	4.449.655	5.765.483

L) ÜST YÖNETİMDE YIL İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA BULUNANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dönem içerisinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır. 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. 2002-2012 yılları arasında Şirketimizde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Şirketimizde 01.10.2012 Tarihinden itibaren Şirketimizde Genel Müdür olarak görev almaktadır. 2005 yılında seçildiği, Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeliği görevi halen devam etmektedir. Ayrıca şirketimiz bağlı ortaklıklarından Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş ile Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt San. Ve Tic. A.Ş de de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

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

Şirketin taşeron işçileri hariç 30.09.2018 tarihi itibarıyla ortalama konsolide personel sayısı 307 kişidir. (31.12.2017: 313 Kişi ve 30.09.2017 315 Kişi)

Şirketin fabrikasında çalışan işçilerin bağlı olduğu sendika işçilerin bağlı olduğu toplu sözleşme yapmaya yetkili sendika Türkiye Selüloz Kağıt, Ağaç ve Mamülleri İşçileri (Selüloz-İş) sendikasıdır. Yetkili işçi sendikası ile 2 yıllık sürelerle geçerli olan toplu iş sözleşmeleri yapılmaktadır. Detayı toplu is sözleşmelerinde sayılan tüm hak ve menfaatler işçilerimize eksiksiz olarak kullanılmaktadır. Yetkili Selüloz-İş sendikası ile 01.09.2016-31.08.2018 dönemini kapsamak üzere geçerli toplu iş sözleşmesi 06.03.2017 tarihinde imza edilmiştir.

Şirketimizin istihdam ettiği sendikalı personeller ile ilgili Türkiye Selüloz Kağıt, Ağaç ve Mamülleri İşçileri (Selüloz-İş) sendikası ile imzalanan 01.09.2016-31.08.2018 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesinin süresi 31.08.2018 tarihinde dolmuştur. Taraflar yeniden 2 yıllık dönem için (01.09.2018-31.08.2020) sözleşme yapmak üzere 03.10.2018 tarihinde görüşmelere başlamışlardır. Rapor tarihi itibarıyla görüşmeler devam etmektedir.

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

N) YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLARA İLİŞKİN BİLGİLER:

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

2018 yılı içerisinde yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıda gösterilmiştir.

Yardımlar (TL)	30.09.2018	30.09.2017
Dernek ve vakıflara Bağışlar (Eğitim,spor ve Sosyal amaçlı)	8.100	47.761
Sosyal Amaçlı Bağışlar	70.700	68.045
Diğer kurum ve kuruluşlara bağışlar	9.865	13.806
Toplam	88.665	129.612

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

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. Komite 2017 yılı içerisinde 6 defa toplantı yaparak, oluşturduğu raporu yönetim kuruluna sunmuştur. Finansal risklerle ilgili olarak mali tablo dipnotlarında açıklamalar yapılmıştır. Riskin erken saptanması komitesi 2018 yılı için riskleri gözden geçirecek ve yönetim kuruluna sunacaktır.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

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

R) DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ VE NEDENLERİ:

Şirketimiz cari dönemde herhangi bir ana sözleşme değişikliği gerçekleştirmemiştir.

S) İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	2.402.776	4.472.469
Toplam	2.402.776	4.472.469
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.646.634	3.222.637
Toplam	3.646.634	3.222.637
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	34.692	30.999
Pak Holding A.Ş.	1.975	5.139
Toplam	36.667	36.138

SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

d) İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ortaklar (Temettü)	18.091	15.706
Toplam	18.091	15.706

e) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	2.828.019	9.005.662	1.748.611	3.684.976
Hüseyin Kalkavan İnş. San.Tic.A.Ş.	-	287	-	287
Toplam	2.828.019	9.005.949	1.748.611	3.685.263

f) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	32.119.717	16.021.011	11.203.010	6.444.414
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.(**)	800.609	700.902	266.745	233.634
Pak Holding A.Ş.(***)	16.107	16.183	1.911	9.797
Hüseyin Kalkavan İnşaat A.Ş	4.000	-	-	-
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	2.427	7.035	-	5.296
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*)	-	296.802	-	5.639
Toplam	32.942.860	17.041.933	11.471.666	6.698.780

(*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

(**) Pak İş Merkezi kira ve aidatından oluşmaktadır.

(***) Krediye ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Üst yönetime sağlanan faydalar	1.413.850	1.395.928	466.817	497.173

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

T) DİĞER HUSUSLAR

- Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.
- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında mali tablo dipnotlarında (Dipnot 14) açıklama yapılmıştır.

**SPK SERİ:II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Şirketimiz sermayesinin tamamının şirkette var ve mevcut olduğu, şirket sermayesinin karşılıksız kalma yada borca batık olma gibi bir husus bulunmamaktadır.
 - Faaliyet döneminden sonra şirkette meydana gelen ve önem taşıyan herhangi bir husus bulunmamaktadır.
 - 2018 Yılında şirketin fabrikasında Kocaeli Büyükşehir Belediyesi, Başiskele Belediyesi ile Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ce üretim faaliyetlerimizin sonucu oluşan atık ve kirlilik ile ilgili rutin denetimler gerçekleştirilmeye devam edilmiştir. Sayılan kurumlar haricinde herhangi bir kamu kurumu tarafından şirketimiz nezdinde denetim faaliyeti gerçekleştirilmemiştir.
 - Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari yada adli yaptırım uygulanmamıştır.
 - 2018 Yılında Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.
-