

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## İÇİNDEKİLER

Konu	Sayfa No
1- Yönetim Ve Denetim Kurulu Üyeleri Ve Görev Süreleri.....	2
2- Sermayenin %10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar Ve Ortaklık Yapısı.....	2
3- Son 5 Yılda Dağıtılan Temettüleri Ve Oranları.....	2
4- Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri.....	3
5- Bağlı Ortaklıklar Hakkında Bilgi.....	3
6- Sektörel Gelişmeler Ve Pazar.....	3
7- Yatırımlardaki Gelişmeler.....	3
8- Kapasite Kullanımları Ve Üretim Rakamları.....	3
9- Satışlar .....	4
10- Temel Rasyolar.....	4
11- Finansal Durumdaki Değişiklikler.....	4
12- İdari Faaliyetler.....	5
13- Genel Kurul Bilgileri.....	5
14- Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar.....	6
15- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu.....	6
16- Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar.....	7

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1- YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ VE GÖREV SÜRELERİ**

Şirketimizin 2013 yılı Olağanüstü Genel kurul Toplantısı, 3 Haziran 2013 tarihinde yapılmış olup, seçilen Yönetim Kurulu üyeleri, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

**Yönetim Kurulu :**

<b>YÖNETİM KURULU</b>					
<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Başkan / Üye</b>	<b>Görev Başlangıç</b>	<b>Süre</b>	<b>Görev Niteliği</b>	<b>Yetki Sınırları</b>
Thomas Cord Prinziorn	Başkan	2013	3	Yürütmede Görevli Değil	Ana sözleşme 8. Madde
Alexander Enzenberg	Başkan Yrd.	2013	3	Yürütmede Görevli Değil	
İdris Nebi Kayacan	Üye	2013	3	Yürütmede Görevli	
Mahmut Şevket Karayel	Bağımsız Üye	2013	3	Yürütmede Görevli Değil	
Hasan Ergür	Bağımsız Üye	2013	3	Yürütmede Görevli Değil	

**2- SERMAYENİN %10'UNDAN FAZLASINA SAHİP ORTAKLAR VE ORTAKLIK YAPISI**

<b>Adı Soyadı / Ünvanı</b>	<b>Hissesi TL</b>	<b>Pay Oranı %</b>
Mosburger GmbH	68.839.887	98,34%
Halka Açık ve Diğer Hisseler	1.160.113	1,66%
<b>TOPLAM</b>	<b>70.000.000</b>	<b>100,00%</b>

**3- SON 5 YILDA DAĞITILAN TEMETTÜLER VE ORANLARI**

<b>Yıl</b>	<b>Oran %</b>
2008	
2009	
2010	
2011	0,08143
2012	0,31857

**Hisse Senetlerinin Kaydileştirilmesi**

Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesi ve kaydi sisteme geçilmesi kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.10.2005 tarih ve 43/1318 sayılı kararıyla, hisse senetlerimiz kaydileştirilmiştir. Halen fiziki olarak ellerinde Şirketimize ait hisse senetleri bulunduranların ortaklık haklarından yararlanabilmeleri için; öncelikle Şirket Merkezimize müracaat ederek, varsa önceki yıllara ait işlemlerini tamamlamaları ve hisselerini kaydileştirmek üzere bir yatırımcı kuruluşu başvurmaları gerekmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Hisse senetlerinin kaydileştirme sürecine ilişkin MKK'nın genel duyuruları doğrultusunda ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun geçici 6. maddesi uyarınca hak sahibi hissedarlarımızın hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece ortaklık haklarını kullanmaları mümkün değildir.

**4- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ**

Dönem içinde ana sözleşme değişikliği olmamıştır.

**5- BAĞLI ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİ**

Şirketimizin 2007 yılında % 99,99 pay oranıyla iştirak ederek kurduğu Çevrim Atık Toplama Ayırma ve Dönüşüm A.Ş. 2008 yılı Mart ayından itibaren faaliyete geçmiştir. 7 Şubat 2013 tarihinden itibaren Şirketimiz, Çevrim A.Ş.'ye %100 pay oranıyla sahip olmuştur.

2013 yılı faaliyet dönemine ait verileri konsolide edilerek mali tablolarımıza yansıtılmıştır. Çevrim A.Ş.'nin 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu 28 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Çevrim Atık Toplama Ayırma ve Dönüşüm A.Ş.' 2.000.000,- TL olan ödenmiş sermayesine ilave olarak Yönetim kurulunun 30.06.2009 tarihli toplantısında alınan karar uyarınca 2.500.000 TL tutarında sermaye avansı ödenmesine karar verilmiş ve 30.06.2009 itibari ile 2.500.000 TL sermaye avansı ödenmiştir.

14.12.2009 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre ise Çevrim Atık Toplama Ayırma ve Dönüşüm A.Ş.'nin sermayesinin 5.500.000 TL arttırılmasına karar verilmiş ve 31.12.2009 tarihi itibari ile sermayenin tamamı ödenmiştir.

**6- SEKTÖREL GELİŞMELER VE PAZAR**

Oluklu mukavva sektörü 2013 yılının ilk dokuz ayında ton bazında % 2,22 ve m2 bazında % 1,49 civarında büyümüştür.

Dentaş Ambalaj ve Kağıt Sanayi A.Ş ise, 2013 yılının ilk dokuz ayında ton bazında %2,97; m2 bazında % 3,23 büyüme göstermiştir. Şirketimizin pazar payı %10,23 civarındadır.

**7- YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER**

2013 yılının ilk dokuz ayında Çorlu Kağıt Fabrikası için yapılan yatırım harcaması ve teknoloji yenileme yatırımları için yapılan harcama toplamı aşağıdaki gibidir.

<b>Sabit Varlık Grubu</b>	<b>30.09.2013 TL</b>	<b>30.09.2012 TL</b>
Maddi Duran Varlık	11.203.547	20.745.868
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	318.136	15.497
<b>Toplam</b>	<b>11.521.683</b>	<b>20.761.365</b>

**8- KAPASİTE KULLANIMLARI VE ÜRETİM RAKAMLARI**

Grubun Denizli, Çorlu ve Adana fabrikalarındaki Oluklu Mukavva kapasitesi 3 vardiya için 210 bin ton/ yıl'dır. Denizli Kağıt üretim kapasitesi ise 94 bin ton/yıl'dır. 1 Şubat 2013 tarihi itibariyle durdurulan üretim hattının 15 Mayıs 2013 tarihinde alınan kararla, 16 Mayıs 2013 tarihinde tekrar üretime başlamasına oy birliği ile karar verilmiştir. 80 bin ton/yıl üretim

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

kapasitesine sahip Çorlu Kağıt Fabrikasının üretim denemelerine ise 22 Mayıs 2013 tarihinde başlanmıştır.

2013 yılının ilk dokuz ayı üretim verilerine göre; kağıt üretiminde % 70, oluklu mukavva üretiminde üç vardiya üretimi dikkate alındığında % 89 kapasite kullanılmıştır.

**9- SATIŞLAR**

2013 yılının ilk dokuz ayında miktarsal olarak; kağıt satışlarında % 32 oranında azalma, oluklu mukavva satışlarında ise % 3,3 oranında artış gerçekleşmiştir.

**10- TEMEL RASYOLAR**

<b>Faaliyet Rasyoları</b>	<b>30.Eyl.13</b>	<b>30.Eyl.12</b>
Brüt kar marjı	<b>21,9%</b>	<b>26.1%</b>
FVAÖK marjı	<b>6,3%</b>	<b>15,7%</b>
Faaliyet kar marjı	<b>3,7%</b>	<b>11,7%</b>
Net kar marjı	<b>-4,2%</b>	<b>11,6%</b>
İşletme Sermayesi / Satışlar	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Finansal Yapı Rasyoları</b>	<b>30.Eyl.13</b>	<b>30.Eyl.12</b>
Cari oran	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>
Kaldıraç oranı	<b>65,4%</b>	<b>47,3%</b>
KV finansal borç / Toplam finansal borç	<b>51,6%</b>	<b>45,8%</b>
Toplam finansal borç / Özkaynaklar	<b>271,2%</b>	<b>119,7%</b>
Toplam finansal borç / FVAÖK	<b>6,9</b>	<b>2,7</b>

**11- FİNANSAL DURUMDAKİ DEĞİŞİKLİKLER**

2013 yılında yapılan yatırımlar ve işletme sermayesinin finansmanı için kısa vadeli TL ve döviz kredileri ile uzun vadeli TL ve döviz kredileri kullanılmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**12- İDARİ FAALİYETLER**

Şirket üst yönetimini oluşturan personel ve görevleri aşağıdaki gibidir.

<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
İdris Nebi Kayacan	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Canan Süer	Mali İşler Müdürü
Evren Selek	Oluklu ve Kağıt Fabrikaları Grup MD V.
Başar Helvacı	Satış ve Pazarlama Grup Müdürü
Erhan Yılmazel	Planlama Müdürü
Ali Bora Bulut	Satınalma ve Lojistik Müdürü
Çağatay Pancaroğlu	İnsan Kaynakları Müdürü
Bayram Çetinkaya	Bilgi Sistemleri Müdürü
Orhan Tıkıl	İç Denetim Müdürü
Bülent Altundal	Çorlu Oluklu Fabrika Müdürü
Halil Eröz	Denizli Oluklu Fabrika Müdürü
Uğur Balta	Bölge Satış Müdürü
Birol Akcan	Bölge Satış Müdürü
Metin Akkuş	Bölge Satış Müdürü
Koray Hunu	Bölge Satış Müdürü
Ender Altun	Bölge Satış Müdürü
Ramazan Gürkan Gülüm	Bölge Satış Müdürü V.

**Personelimiz İle İlgili Diğer İdari Hususlar;**

30 Eylül 2013 tarihi itibari ile şirketimizin 803 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 840)

**Şirket Çalışanlarına Sağlanan Hak ve Menfaatler**

Şirketimiz tüm çalışanlarına yemek ve ulaşım imkanı sağlamakta, ayrıca yemek yardımı, evlenme yardımı, doğum yardımı, eğitim yardımı, aile yardımı, yakacak yardımı, giyim yardımı, bayram harçlığı, taşıt yardımı, cenaze yardımı yapmaktadır.

**13- GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketimizin Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 03.06.2013 tarihinde saat 16.00'da Akhan Mah. 104 Sok. No:8 Denizli adresinde yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul toplantısında özetle aşağıdaki kararlar alınmıştır.

**Yönetim Kurulu:** Sn. Thomas Cord Prinzhorn, Sn. Alexander Enzenberg, Sn. İdris Nebi Kayacan, Sn. Mahmut Şevket Karayel (Bağımsız), Sn. Hasan Ergür (Bağımsız) yapılan oylama sonucunda oy birliği ile Yönetim Kurulu Üyeliğine üç yıllığına seçilmişlerdir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine aylık 3.000-(üçbin) TL brüt ücret, komitelere oturma başına 1.000-(bin) TL brüt ücret verilmesine oy birliği ile karara verilmiştir.

Şirketimizin Olağan Genel Kurul toplantısı 21.03.2013 tarihinde saat 11.00'de Akhan Mah. 104 Sok. No:8 Denizli adresinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısında özetle aşağıdaki kararlar alınmıştır.

**Kar Dağıtımı:** SPK Mevzuatına uygun olarak hesaplanan konsolide kar'dan; 22.300.000 TL'sinin ortaklara 1. ve 2. Temettü olarak dağıtılmasına, 1.287.588 TL'sinin 1. Tertip yasal yedek akçe, 1.880.000 TL'sinin 2. Tertip yasal yedek akçe olarak ayrılmasına ve kalanın olağanüstü yedeklere ayrılmasına ve karın 25/03/2012 tarihinde dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

**Yönetim Kurulu:** Yıl içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden Sn. Faruk Güler'in istifası Yönetim Kurulunca kabul edilerek Genel Kurul'a getirilmiş ve istifasının Genel Kurulca onaylanak kabulü ve ayrıca istifa eden yönetim kurulu yerine seçim yapılmadan bir eksik ile devam edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık 3.000-(üçbin) TL brüt ücret verilmesine, Yönetim Kurulu tarafından kurulan komite üyelerine, oturma başına 1.000-(bin) TL brüt ücret verilmesine oy birliği ile karara verilmiştir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Seçimi:** 2013 yılı bağımsız dış denetimini AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.'nin yapması oy birliği ile kabul edildi.

**14- FİNANSAL TABLOLARDA YER ALMAYAN ANCAK KULLANICILAR İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

**15- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

Dentaş Ambalaj ve Kağıt San. A.Ş. kurumsal yönetim uygulamalarının kurumun bütün sathına yayılmasını, kalıcı olmanın, sürdürülebilir büyümenin ve itibarı en üst seviyeye taşımanın önemli bir ön koşulu olarak görmektedir. 8 Haziran 2000 tarihinden itibaren DENTA kodu ile İMKB'de işlem gören şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından Temmuz 2003'te yayınlanan ve Şubat 2005'te dar kapsamlı olarak revize edilerek yayınlanan ve en son Aralık 2011 tarihinde yayınlanan Seri: IV No: 56 sayılı Tebliği ile kapsamlı değişikliklere gidilerek yeniden düzenlenen "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine" uyum sağlama yönünde elinden gelen her türlü gayreti göstermektedir.

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumlu ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede Şirketimizce hazırlanan 2005 yılından başlayarak 2013 yılına kadar yayınlanan tüm "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirketimizin internet sitesi - [www.dentas.com.tr](http://www.dentas.com.tr) - ve Faaliyet Raporlarımız içinde yayımlanmıştır.

Şirketimiz konuya verdiği önemi göstermek açısından, kurumsal yönetim derecelendirmesi ile ilgili çalışmaları Kasım 2007'te başlamış ve Mayıs 2008'de başarı ile ilgili çalışmaları sonuçlandırmıştır. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan, SAHA Kurumsal Yönetim ve

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
30.09.2013 TARİHLİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Dentaş Ambalaj ve Kağıt Sanayi (DENTA) için 10 Mayıs 2008 tarihinde 7,08 (70,75) olarak belirlediği Kurumsal Yönetim Derecelendirme notunu, son olarak 2013 itibariyle revize ederek 8,97 (89,73) olarak güncellemiştir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından, Dentaş Ambalaj ve Kağıt Sanayi A.Ş.'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda ilk derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notu 89,73'e (10 üzerinden 8,97) yükseltilmiştir. Kurumsal yönetim ilkelerini operasyonlarına yansıtan Dentaş Ambalaj ve Kağıt Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Endeksinde kalıcı olarak, sürdürülebilir büyümeyi ve itibarı en üst seviyeye taşıyıp dünyada örnek gösterilen kuruluşlar arasında yerini almayı hedeflemektedir.

Şirketimiz ambalaj ve kâğıt sektöründe kurumsal yönetim derecelendirme notu alan **ilk** şirkettir. Ayrıca şirketimiz aldığı notla, Türkiye'de **ilk kez bir Anadolu şirketi** İMKB Kurumsal Yönetim endeksinde girmeyi başarmıştır.

**16- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Mosburger GmbH, Dentaş Kağıt Anonim Şirketi ve Abalıoğlu Holding Anonim Şirketi'nden Şirket sermayesinin %79,631'ini temsil eden hisseleri için toplam 97.010.860 ABD Doları karşılığında sahip olmuştur.

Mosburger GmbH, Şirket hisselerini devir aldıktan sonra 12 Ağustos – 9 Eylül 2013 tarihleri arasında gerçekleştirilen zorunlu çağrı sonucu Şirket sermayesinde %98,34'lük hisseye ulaşmıştır. Şirket hisselerinin %98,34'lük kısmının Mosburger GmbH'ın sahip olması ile Borsa İstanbul kotundan Şirket hisselerinin çıkarılması için gerekli işlemler başlamıştır.