

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI
AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2010 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Raporun Dönemi : 01 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010

Ortaklığın Ünvanı : Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İdare Meclisi :

AD-SOYAD	GÖREV	İMZA YETKİSİ	GÖREV SÜRESİ
Mehmet Göçmen	Başkan ⁽¹⁾	Birinci Derece A Grubu	Temmuz2010-Mart2011
Ahmet Cemal Dördüncü	Başkan	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2009-Temmuz 2010
Greg C. Gibson	Başkan Yardımcısı	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2009-Nisan2012
Oliver Taudien	Aza	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2009-Nisan 2012
Levent Demirağ	Aza	Birinci Derece A Grubu	Temmuz2010-Nisan2011
Metin Reyna	Aza	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2009-Temmuz2010
Hakan Akbaş	Aza	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2009-Nisan 2012
Vincent Bonnot	Aza	Birinci Derece A Grubu	Nisan 2010-Nisan 2013
Cezmi Kurtuluş	Murakıp		Nisan 2010–Nisan 2012
Ömer Tanrıöver	Murakıp		Nisan 2010–Nisan 2012

⁽¹⁾Mart 2011 itibariyle Sn.Mehmet Göçmen'in istifası ile boşalan İdare Meclisi Azalığı'na artan sürece vazife görmek üzere ve ilk Umumi Heyetin tasvibi alınmak kaydıyla Sn.Mehmet Pekarun atanmıştır.

Denetleme Komitesi:

AD-SOYAD	GÖREV	GÖREV SÜRESİ
Hakan Akbaş	Başkan ⁽²⁾	Nisan 2009 - Şubat 2011
Oliver Taudien	Üye ⁽³⁾	Nisan 2009 - Şubat 2011
Y. Tuğrul Arıkan	Raportör	

⁽²⁾ Şubat 2011 itibariyle Denetimden Sorumlu Komite Üyesi olarak görev yapan İdare Meclisi azaları Sn. Hakan AKBAŞ'ın istifası ile boşalan Denetimden Sorumlu Komite üyeliği görevine İdare Meclisi azası Sn. Levent DEMİRAĞ atanmıştır.

⁽³⁾ Şubat 2011 itibariyle Denetimden Sorumlu Komite Üyesi olarak görev yapan İdare Meclisi azaları Sn. Oliver TAUDIEN'in istifası ile boşalan Denetimden Sorumlu Komite üyeliği görevine İdare Meclisi azası Sn. Vincent BONNOT atanmıştır.

Ayrıca 2499 sayılı sermaye piyasası kanunu uyarınca Şirket'in 2010 yılı mali tablo ve raporlarının denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. unvanlı bağımsız denetleme kuruluşu tarafından yapılmıştır.

Halen Görev Başında Bulunan Üst Kademe Yöneticiler:

AD-SOYAD	GÖREV
Y. Tuğrul Arıkan	Genel Müdür
Selda Ercantan Aksoy	Finansman Direktörü
Serdar Çiloğlu	Satış ve Pazarlama Direktörü
A.Abdullah Akçasız	Ege ve Anadolu Bölge Direktörü
Semih Çelebi	Marmara Bölge Direktörü
Hakan L. Demirel	Risk Yönetim Grup Müdürü
H. Mithat Özbek	DS Smith Trakya Marmara Bölge Direktörü

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Dönem içinde Şirket esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Kar Dağıtım Politikası:

Şirketimizin kar dağıtım politikası ortaklara dağıtılabılır karın en az %50'si oranında nakit kar payı dağıtmaktır.

Bu politika ulusal ve global ekonomik şartlara, gündemdeki projelere ve fonların durumuna göre İdare Meclisi tarafından her yıl gözden geçirilir.

Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye artırımı, hisse senetleri, ortak sayısı, hisse senetlerinin yıl içinde gösterdiği gelişme, dağıtılan temettü oranları, ortaklık yapısı:

Dönem içerisinde sermaye artırımı gerçekleşmemiştir.

Hissedarlara 2010 mali yılı içinde 2009 yılı karından toplam 6.520.500 TL (%20 oranında 1 TL=1 lot eşitliği dikkate alınarak 1 TL'lık bir hisseye brüt 0,20 TL, net 0,17 TL) temettü ödenmiştir.

Şirketin İMKB'de 31.12.2010'da hisse kapanış değeri 6,78 TL (31.12.2009 hisse kapanış değeri 4,54 TL) dir

Şirket'in sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip ortaklar:

Ortaklar	Hisse Oranı	31 Aralık 2010 Hisse Adedi	Hisse Oranı	31 Aralık 2009 Hisse Adedi
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	43,73	14.257.138	43,73	14.257.138
Union Camp Co. BV	43,73	14.257.138	43,73	14.257.138
Halka açık kısım	12,54	4.088.224	12,54	4.088.224
TOPLAM	100,00	32.602.500	100,00	32.602.500

Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi

Oluklu mukavva pazarı:

Oluklu mukavva pazarı 2010 yılında ekonomideki olumlu gelişmeler , özellikle de iç pazarın canlılığının etkisi ile 2009 yılına göre Türkiye ekonomisinin üzerinde bir büyümeye göstermiştir.

Üretim ve Kapasite:

Şirket'in 28.05.2010 tarihinde kamuya yaptığı duyuruda belirttiği üzere, Şirket ile DS Smith (Luxembourg) S.A.R.L. arasında, Çorum'da faaliyet gösteren DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş.'ne ait hisselerin tamamının Şirket tarafından satın alınmasına yönelik bir hisse alım sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket ile DS Smith (Luxembourg) S.A.R.L. arasında Çorum'da faaliyet gösteren DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş.'ne ait 57.532.452 TL nominal değerli 57.532.452 adet hisse senedinin satın alınmasına yönelik görüşmeler neticelenmiş ve hisse alım sözleşmesi 28 Mayıs 2010 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşmeye göre hisselerin bedeli 5,5 Milyon Euro 1 Ekim 2010 tarihinde ödenmiştir. Kapanış tarihinde bağlı ortaklığın alımında ödenen net tutar 9.640.000 TL olmuştur.

DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş., Çorlu'da bulunan 16.000.000 TL nominal sermayeli DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret A.Ş'nin hisselerinin %99,99'una da sahiptir.

Şirket'in bünyesine katılan işletmeler Çorum'da bir kutu fabrikası ve bir adet kağıt üretim tesisi, Çorlu'da ise bir kutu fabrikasıdır. Bu tesisler; Şirket'in Türkiye'deki coğrafi servis noktalarını tamamlayarak farklı segmentlerdeki müşterilerine olan hizmet seviyesini kuvvetlendirecektir.

1968 yılından bugüne oluklu mukavva sektöründe faaliyet gösteren Olmuksa 85.000 ton/yıl kağıt, 334.000 ton/yıl oluklu mukavva üretimi kapasitesine sahiptir. Şirket, 2010 yılında kağıt üretim kapasitesinin %95'ini , oluklu mukavva üretim kapasitesinin yaklaşık %70'ini kullanmıştır.

Genel talep artışı satışlarımızı da olumlu etkilemiştir. DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi AŞ'nin Ekim 2010 da bünyemize katılması ile birlikte oluklu mukavva hacmimiz artmıştır. 2010 da önceki yıla göre kağıt üretiminde %14, oluklu mukavva ambalaj satışlarında ise %15 oranında artış sağlanmıştır.

Ödüller ve Başarılar:

Şirketimiz, TSE tarafından 23.'sü düzenlenen "TSE Altın Ambalaj" yarışmasında 3 farklı tasarım ile Altın Ambalaj ödülüne layık görüldü.

Şirketimiz ayrıca Capital Dergisinin 11.sini düzenlediği "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri 2010" araştırmasında Kağıt ve Ambalaj sektörü kategorisinde sektörünün "En Beğenilen Şirketi" seçilmiştir.

Yatırımlar :

Rapor döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının aktifleştirilen tutarı 3.793.371 TL'dir. (2009: 6.110.182 TL).

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:

2010 yılında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ne uyulmuş ve uygulanmıştır.

Şirketin “Sürdürülebilirlik” politikası açıklanmıştır. Buna göre doğal kaynak tüketiminin takibi, iş sağlığı ve güvenliği, çevre bilinci, atıkların azaltılması, toplum bilincini arttırmaya yönelik projeler, sera gazı emisyonlarının düşürülmesi ve buna benzer birçok konuda bir süredir yürütülen çalışmalarımızın Sürdürülebilirlik Politikası altında devam ettirilecektir.

Çalışmalarımıza yön verecek politikamız şu şekildedir;

“Yaşanabilir bir gelecek için”

- *Paydaşlarımızın ve toplumun sürdürülebilirlik gelişimine yardımcı oluruz,*
- *Doğal kaynakları etkin kullanır, çevre duyarlılığımızı artırırız,*
- *Finansal performansımızı yüksek tutarız,*

Tüm bunları etik kurallar çerçevesinde gerçekleştiririz.

Sosyal sorumluluk

Şirketimiz çalışanlarının toplumsal farkındalıklarını artırmak ve sosyal sorumluluk bilinçlerini geliştirmek amacıyla çalışanlarının gönüllü katılım sağlayabileceği farklı projeler gerçekleştirmektedir.

Artan küresel ısınma tehlikesi, kaynakların etkin kullanımının ve geridönüşümün önemini daha da artmıştır. Olmuksa ürünlerinin geridönüşüm prensibine hizmet etmesi fikrinden yola çıkan Olmuksa Gönüllüleri 2007 yılında “çevre ve geridönüşüm” bilincinin geliştirilmesine yönelik “Kağıdı Yaşatalım” projesini yarattılar. Projenin amacı geleceğin büyükleri olan çocuklarımızın çevre ve geridönüşüm bilincini artırmak, doğru tüketim alışkanlıkları kazanmalarına yardımcı olmak ve tasarruf bilinçlerini geliştirmek, projenin hedef kitlesi ise İlköğretim Okullarının 4.,5. ve 6.sınıf öğrencileridir.

Özel Sektör Gönüllüler Derneği işbirliği ile hayata geçirilen Kağıdı Yaşatalım Projesi’nde Olmuksa Gönüllüleri 3 hafta boyunca 1 ders saati ilköğretim öğrencileri ile bir araya gelerek “çevre ve geridönüşüm” konusunda bilinçlendirme eğitimleri vermektedirler.

2009-2010 Eğitim ve Öğretim yılında üçüncü yılına giren Kağıdı Yaşatalım projesi 200 ü aşkın Olmuksa Gönüllüsü ile 8 ilde, 33 İlköğretim Okulu’nda, 10.000 İlköğretim öğrencisine ulaştı.

Özel Sektör Gönüllüler Derneği’nin 2008 yılında ikincisini düzenlediği “Gönülden Ödüller” sürecinde “En Başarılı Proje” kategorisinde ödül alan Kağıdı Yaşatalım Projesi, Olmuksa’nın faaliyet gösterdiği tüm şehirlerde geleceğin büyükleri olan çocuklarımızı “çevre ve geridönüşüm” konusunda bilinçlendirmeye devam ediyor.

Olmuksa Sosyal Sorumluluk çalışmaları 2008 yılından bu yana “Olmuksa Gönüllü Organizasyonu” tarafından yürütülmektedir. Genel Müdür’e bağlı olarak İnsan Kaynakları koordinasyonunda çalışan Olmuksa Gönüllü Organizasyonu, Olmuksa Gönüllü Elçisi ve her bölgemizde gönüllük esası ile belirlenen Gönüllü Elçi ve Kağıdı Yaşatalım Proje Liderleri’nden oluşmaktadır. Kağıdı Yaşatalım projesinin yanı sıra bölgelerinde farklı sosyal sorumluluk projeleri gerçekleştiren Olmuksa Gönüllü Organizasyonu 2009 yılında Kilis Zeynep Yıldırım Yatılı Bölge Okulu için “Kitap Toplama” ve 2010 yılında Adana Gülbahçe Ana Okulu için “Oyuncak Toplama” kampanyalarını gerçekleştirdiler.

Sosyal Sorumluluk projelerinin gelişim planlarında da araç olarak kullanıldığı Olmuksa'da 2010 yılında Genç Olmuksa Gelişim Programı dahilinde olan 16 genç çalışan 3 grup olarak farklı Sosyal Sorumluluk Projelerine imza attılar.

5 kişiden oluşan Grup FOTOSENTEZ "Yeşil bir adım için elele" sloganıyla yola çıkarak karbon salınımının azaltılmasına yönelik çalıştı. Bu amaçla, ağaç dikim şenlikleri, kıyı temizliği çalışmaları, atık toplama kampanyaları gibi pek çok aktivite düzenlediler.

6 kişiden oluşan Grup IHLAMUR AĞACI "Her yuvaya bir ağaç fidanı"sloganıyla yola çıktı. Çocuk esirgeme kurumlarındaki çocuklar ile birlikte her yuvaya bir fidan ekip ,ağaçlara kuş yuvaları yerleştiren ve ağaç gelişim takiplerini çocuklara bırakan ekip bu faaliyetlerini 3 farklı şehirde gerçekleştirdi. Çocuk yuvalarındaki çocuklarla birlikte "kağıdı yaşatalım", "kıyı temizliği" gibi çeşitli aktivitelerde bir araya geldiler.

5 kişiden oluşan Grup ESACA 'nın sloganı ise "Güvenli Yaşam Okulda Başlar" idi. Güvenli okul projesi üstünde çalışan ekip, Erenköy ,Fehmi Ekşioğlu İlköğretim okulunda risk analizlerini tamamladıktan sonra öğrencilere proje eğitimi verdiler, okul içindeki öğretmenler için ilk yardım eğitimi düzenlediler, risk analizinde tespit ettikleri riskleri çocuklar ile birlikte tamamladılar.

Şirketin İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin Açıklamalar

Şirkette tüm risklerinin belirlenip, etkin bir şekilde yönetilmesinin sağlanması amacıyla Risk Grup Müdürlüğü ; kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacına yönelik güvence ve danışmanlık faaliyetlerini gerçekleştiren de bir İç Denetim Birimi bulunmaktadır.

Risk Grup Müdürlüğü, yönetim tarafından onaylanmış risk yönetimine ilişkin politika, standart ve prosedürler çerçevesinde, şirketin ve fonksiyonlarının ana ve kritik risklerinin belirlenmesi, tanımlanması, değerlendirilmesi, sınıflandırılması ve ölçülmesi; sorumlu kişilerle ortak çalışma ve işbirliği içerisinde söz konusu risklerin azaltılması, yok edilmesi veya transfer edilmesine yönelik önerilerde bulunulması, çalışmaların koordinasyonu ve fonksiyonların aksiyon planlarının takibi; şirketin risk alma iştahına yönelik politika ve prosedürlerin oluşturulması ve süreçlerin bu politika ve prosedürler dahilinde yönetildiğinin takibi konularında; yönetimin tam desteği ve sorumluluğu ve şirket çalışanlarının aktif katılımı ve sorumluluğu prensipleri içerisinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

İç Denetim Birimi, Uluslararası İç Denetim Standartları'na uygun şekilde hazırlanmış ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış İç Denetim Yönetmeliği çerçevesinde, aşağıdaki konularda güvence ve danışmanlık çalışmaları gerçekleştirir ve bu çalışmaları Genel Müdür ve Denetim Komitesi'ne sunar.

- Yasal düzenlemelere, sözleşmelere ve şirket prosedürlerine uyulması
- Hata ve usulsüzlüklerin önlenmesi
- Etkin bir iç kontrol sisteminin kurulması
- Varlıkların korunması
- Operasyonların ve süreçlerin etkinliği ve verimliliğinin artırılması
- Finansal ve operasyonel bilginin doğruluğu ve bütünlüğü
- Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulması
- Etik değerlere uyulması
- Risk yönetiminde etkinliğin sağlanması

İç Kontrol ve Risk Yönetim Sisteminin temel unsurları

- Şirket geneline yayılmış ve her zaman erişilebilen yönetmelikler, prosedürler, iş akışları
- Şirket hedeflerine ulaşmada fırsat ve tehdit oluşturan etkenleri tanımlayarak bunlar karşısında alınacak önlemleri belirlemek, ve raporlamak için üst yönetimin katıldığı risk analizleri
- Risk esaslı olarak yapılan ve üst yönetimce onaylanmış Yıllık İç Denetim Planı ve bu plan çerçevesinde gerçekleştirilen periyodik denetimler ve takip denetimleri.
- Şirket politika ve prosedürleri ile uyumlu, etkin bir iç kontrol sisteminin kurulmasını destekleyen merkezi bir yapı.
- Bölgeler bazında oluşturulmuş ve iç kontrol görevlerini ifşa eden, Bölge Kontrol ekipleri
- Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş komiteler
- Üst yönetim tarafından periyodik olarak izlenen, Bütçe, Tahmin, Hedef vb raporları içeren etkin bir raporlama sistemi

Personel ve İşçi Hareketleri :

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un 911 çalışanı bulunmaktadır.

Konsolidasyona tabi işletmelerin Ana Ortaklık Sermayesindeki Payları

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Ana Ortaklığın hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	<u>Kuruşuş ve Faaliyet Yeri</u>	<u>Alım tarihi</u>	<u>Alınan sermayedeki pay (%)</u>	<u>Ana Faaliyet Konusu</u>
DS Smith Çopikas	Türkiye	1 Ekim 2010	99,99	Oluklu mukavva kutu imalatı ve satışı
DS Smith Trakya	Türkiye	1 Ekim 2010	99,99	Oluklu mukavva kutu imalatı ve satışı