

**OLMUKSAN INTERNATIONAL PAPER  
AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca hazırlanmış**

**31 ARALIK 2016 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**A) RAPORUN DÖNEMİ: 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016**

**B) GENEL BİLGİLER:**

**Ortaklığın Ünvanı:** Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**Ticaret Sicil Numarası:** 69919

**Vergi Dairesi Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi - 6410035317

**Mersis Numarası:** 9921869495279370

**Merkez:** FSM Mahallesi Poligon Caddesi Buyaka 2 Sitesi No:8 34771, Ümraniye, İstanbul

Şubelere ilişkin iletişim bilgileri şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

**İnternet Sitesi:** [www.olmuksan-ipaper.com](http://www.olmuksan-ipaper.com)

**E-Posta:** [yatirimciiliskileri@ipaper.com](mailto:yatirimciiliskileri@ipaper.com)

**Faaliyet Alanı:** Her nev'i ve ebatla mukavva, selüloz, kağıt ve bilhassa oluklu mukavva imal etmek ve bu maddelerden kutu ve diğer mamul eşya yapmak, gıda ile temas eden madde ve malzeme üretimini yapmak, ambalaj atığı ve tehlikesiz atık geri dönüşümünü sağlamak,

**Yönetim ve Denetleme Kurulu:** Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin görevleri Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinde düzenlenmiştir.

**YÖNETİM KURULU**

2014 yılı faaliyet neticelerinin görüşüldüğü 30 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin Yönetim Kurulu Üyeliklerine aşağıda isimleri belirtilen yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

**AD-SOYAD**

Eric Gerard Michel Chartrain\*  
Jean-Marc Henri Anne Servais  
Kristien Florentine Maria Kaelen  
David John Higgins  
Metin Ünlü  
Atıl Saryal\*\*

**GÖREV**

Başkan  
Başkan Yardımcısı  
Üye  
Üye  
Bağımsız Üye  
Bağımsız Üye

**GÖREV SÜRESİ**

Mart 2016-Mart 2017  
Mart 2015-Mart 2018  
Mart 2015-Mart 2018  
Mart 2015-Mart 2018  
Mart 2015-Mart 2018  
Mart 2015-Şubat 2017

(\*) 31 Mart 2016 tarihinde Başkanlık görevinden istifaen ayrılan Jonathan Edward Ernst yerine Eric Gerard Michel Chartrain artan sürece vazife görmek üzere atanmıştır.

(\*\*) 1 Şubat 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Bağımsız Üye görevinden istifaen ayrılan Atıl Saryal yerine 8 Şubat 2017 tarihinde Ziya Engin Tunçay artan sürece vazife görmek üzere atanmıştır.

#### **Komiteler:**

#### **DENETİM KOMİTESİ:**

<b>AD-SOYAD</b>	<b>GÖREV</b>	
Atıl Saryal*	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Metin Ünlü	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(\*) 1 Şubat 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Bağımsız Üye görevinden istifaen ayrılan Atıl Saryal yerine 8 Şubat 2017 tarihinde Ziya Engin Tunçay artan sürece vazife görmek üzere atanmıştır.

#### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ:**

<b>AD-SOYAD</b>	<b>GÖREV</b>	
Metin Ünlü	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Atıl Saryal*	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Reyhan Altınay	Üye	

(\*) 1 Şubat 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Bağımsız Üye görevinden istifaen ayrılan Atıl Saryal yerine 8 Şubat 2017 tarihinde Ziya Engin Tunçay artan sürece vazife görmek üzere atanmıştır.

#### **RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ:**

<b>AD-SOYAD</b>	<b>GÖREV</b>	
Metin Ünlü	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Atıl Saryal*	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(\*) 01 Şubat 2017 tarihinde Yönetim Kurulu Bağımsız Üye görevinden istifaen ayrılan Atıl Saryal yerine 08 Şubat 2017 tarihinde Ziya Engin Tunçay artan sürece vazife görmek üzere atanmıştır.

#### **Denetçi:**

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

## Dönem İçinde Görev Başında Bulunan İcra Kurulu Üyeleri:

AD-SOYAD	GÖREV
Ergun Hepvar	Genel Müdür
Selda Ercantan Aksoy	Finansman Direktörü
Serdar Çiloğlu	Tedarik Zinciri Direktörü
Semih Çelebi	Operasyon Direktörü
Ayça Kut	İnsan Kaynakları Direktörü
Tankut Özcan	Ticaret Direktörü
Mustafa Cirit	Adana Fabrikası Genel Müdürü
Hikmet Şakar	Bursa Fabrikası Genel Müdürü
Yılmaz Selçuk	Gebze Fabrikası Genel Müdürü
Osman Yeşilpınar	İzmir Fabrikası Genel Müdürü
Tamer Parla	Çorlu Fabrikası Genel Müdürü
Özay Özdemir	Çorum Fabrikası Genel Müdürü
Ömer Keskiner	Bilgi Sistemleri Müdürü
Mustafa Durukan	Satınalma ve Lojistik Direktörü

Şirketimizin İcra Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

Ergun Hepvar	<p>07.01.1971 tarihinde Ankara'da doğan Ergun Hepvar 1992 yılında ODTÜ'den Bilgisayar Mühendisliği lisansı ve 1999 yılında U.C. Berkeley, Haas School of Business'dan M.B.A dereceleri almıştır. 1992 yılında Unilever grup şirketlerinden Lever Temizlik Maddeleri A.Ş.'de Bilgi Sistemleri Analisti olarak başladığı kariyerine, aynı şirkette Paketleme Malzemeleri Satınalma Müdürlüğü göreviyle devam etmiştir. 1997 yılında yüksek lisans eğitimi için gittiği A.B.D.'de, 1999 yılında Ernst &amp; Young şirketi San Francisco ofisinde Tedarik Zinciri Strateji Danışmanlığı bölümünde Kıdemli Danışman olarak başladığı danışmanlık kariyerini, Boston merkezli C-bridge Solutions şirketinin Tedarik Zinciri Strateji Bölümü'nde Yönetici olarak tamamlamıştır. Apple Computer şirketinde Sipariş ve Stok Yönetimi bölümünde Global Program Müdürü olarak, siparişlerin güncel stoklar ile desteklenmesi konularında global projelerin yönetiminde görev almıştır. 2003 yılında Türkiye'ye dönerek, TNT Lojistik (yeni ismiyle Ceva Lojistik) şirketinde teknoloji ve süreçlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almış, Yönetim Kurulu üyesi yapmıştır. 2005 yılında Sabancı Holding'e Chief Information Officer olarak katılmış, Sabancı Grubu bünyesinde Bilgi Teknolojileri fonksiyonunun yönetiminin yeniden yapılanması konusunda CEO ve Grup Başkanlıklarına bağlı çalışmıştır. 2010 yılında Akçansa Çimento'ya Lojistik, Satınalma ve Alternatif Yakıt İş Geliştirme'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak geçmiş, bu görevde bulunduğu 2,5 sene içerisinde, diğer sorumluluklarının yanında, Alternatif Yakıtların kullanımı konusunda Akçansa'nın lider konumunu pekiştirecek projelere imza atmıştır.</p>
Selda Ercantan Aksoy	<p>1970 doğumlu, Bilkent Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezundur. Lisansüstü eğitimini Washington D.C.'de bulunan George Washington Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Grup'umuzda Temmuz 1994'ten bu yana görev yapmaktadır. 01.07.2008 tarihinde bugünkü görevi Finansman Direktörlüğü'ne atanmıştır.</p>
Serdar Çiloğlu	<p>1960 doğumludur. İTÜ İşletme Mühendisliği Fakültesi'nden lisans, The University of Louisiana at Monroe, USA'den MBA derecesi almıştır. Şirketimizde 2006 tarihinden beri görev yapmaktadır. Ocak 2014'ten beri Tedarik Zinciri Direktörü olarak görev yapmaktadır.</p>

Semih Çelebi	1968 doğumlu, Anadolu Üniversitesi MMF, Endüstri Mühendisliği mezunu olup, Grup’umuzda 13 Eylül 1993 yılından beri görev yapmaktadır. Nisan 2012 tarihinden beri Operasyon Direktörlüğü görevini yürütmektedir.
Tankut Özcan	1972 İstanbul doğumlu, İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümünden mezundur. Şirketimizde 07.01.2013 tarihinden beri görev yapmaktadır. Ocak 2014 tarihinde Ticaret Direktörlüğü görevine atanmıştır.
Ayça Kut	1972 İstanbul doğumlu, Marmara Üniversitesi, Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi bölümünden mezun olmuş ve ayrıca Yönetim ve Organizasyon konusunda master derecesine sahiptir. 1 Mart 2016 tarihinden beri İK Direktörü olarak görev yapmaktadır.
Mustafa Cirit	06.02.1970 doğumlu, Dokuz Eylül Üniversitesi İ.İ.B.F İşletme Bölümünden mezundur. Grup’umuzda 02.05.2003 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Hikmet Şakar	20.04.1966 doğumlu, Anadolu Üniversitesi İletişim Sanatları Bölümünden mezundur. Yüksek lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi İletişim Sanatları (Reklam ve Halkla İlişkiler) Bölümü’nde tamamlamıştır. Grup’umuzda 12.08.1991 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Tamer Parla	20.04.1967 İstanbul doğumlu, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden mezundur. Grup’umuzda 23.12.1991 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Özay Özdemir	1970 Afyonkarahisar doğumlu, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümünden mezundur. Yüksek lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümünde tamamlamıştır. Grup’umuzda 02.05.2000 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Yılmaz Selçuk	21.03.1973 doğumlu, Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezundur. Grup’umuzda 01.04.2000 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Osman Yeşilpınar	02.03.1960 doğumlu, Ege Üniversitesi Tekstil Mühendisliği Bölümünden mezundur. Grup’umuzda 05.05.1988 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Ömer Keskiner	1978 İstanbul doğumlu, Saint-Joseph Lisesi ve Galatasaray Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezundur. Yüksek Lisans eğitimini Galatasaray Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi İşletme bölümünde tamamlamıştır. Grup’umuzda 14.04.2014 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Mustafa Durukan	1972 doğumlu, Çukurova Üniversitesi Makine Mühendisliği lisans ve Marmara Üniversitesi Yönetim Bilimleri yüksek lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1998 yılında DupontSA’da Satınalma Uzmanı olarak başlamış ardından Departman Şefi, Malzeme Yönetimi Lideri görevlerini üstlenmiştir. Daha sonrasında AdvanSA bünyesinde 1 yıl İngiltere’de çalışmış ve Türkiye’ye tekrar dönüşüyle birlikte aynı şirkette yöneticilik pozisyonuna devam etmiştir. Son olarak SASA Polyester A.Ş.’de Tedarik Zinciri Direktörü olarak görev yapmıştır. 1 Eylül 2016 tarihinden itibaren Olmuksan International Paper Satınalma ve Lojistik Direktörlüğü görevini yürütmektedir.

### **Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:**

Dönem içinde esas sözleşmenin VI. Maddesi değişmiştir. Eski ve yeni madde metinleri aşağıda yer almaktadır.

Eski Şekli:

## **MADDE VI - Sermaye:**

Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.09.1989 tarih ve 593 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000.- (Ellimilyon) TL.dir. Her biri 1 KR (Bir Kuruş) itibari değerinde 5.000.000.000.- (Beşmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılacaktır. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 32.602.500(Otuzikimilyonaltıyüzikibinbeşyüz) TL olup her biri 1 KR (Bir Kuruş) itibari değerinde 3.260.250.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Bu sermayenin 3.434.650-TL'lık kısmı nakden ödenmiş 27.000.073,17.-TL'lık kısmı sabit kıymet değer artış fonundan, 799.626,83-TL'lık kısmı "Sermaye'ye eklenecek Gayrimenkul Satış Karları" hesabından, 1.368.150 TL'lık kısmı ise şirketimizin Olmuksa Mukavva Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni Türk Ticaret Kanunu'nun 451.nci maddeleri hükümlerine göre devralmasına ilişkin sermaye artışı sonucu bedelsiz olarak karşılanmış ve şirket ortaklarına bedelsiz olarak dağıtılmıştır. Nakden taahhüt edilen sermayeye tekabül eden pay tutarları taahhüt sırasında peşin ve tam olarak ödenir. Payların nominal değeri 500-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 500 TL'lik 20 adet pay karşılığında 1 Kuruşluk 1 pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. İdare Meclisi 2011-2015 yılları arasında çıkarılmış sermayeyi Kayıtlı Sermaye tavanı içinde kalmak şartı ile, nama yazılı pay ihraç ederek arttırmaya yetkilidir. İdare Meclisi yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir. Nakden taahhüt edilen sermayeye tekabül eden hisse tutarları taahhüt sırasında peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin arttırılmasında artırımı oranı tutarında yeni hisse ihraç edilir. Hissedarlar rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin arttırıldığı oranda kullanırlar. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni Şekli:

## **MADDE VI - Sermaye:**

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/09/1989 tarih ve 593 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 163.012.500,00 TL (yüzaltmışüçmilyononikibinbeşyüz Türk Lirası) olup, her biri 1 kuruş itibari değerinde nama yazılı 16.301.250.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016 ile 2020 (5 yıl) arasında geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, bu tarihten sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan beş (5) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz. Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında

eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirketin çıkarılmış sermayesi beheri 1 KR (bir Kuruş) kıymetinde nama yazılı 3.260.250.000 adet nama yazılı paya bölünmüş olup, 32.602.500,00 TL (Otuzikimilyonaltıyüzikibinbeşyüz Türk Lirası) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket payları kaydileştirilmiş şekilde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından tutulur ve kayden izlenir.

### **Kar Dağıtım Politikası:**

Yönetim Kurulu'nun 26 Şubat 2014 tarihli kararı, 26 Mart 2014 tarihindeki Genel Kurul'un onayı ile kabul edilen Şirket'in Kar Dağıtım Politikasında Grup'un herhangi bir kâr payı dağıtımını ve kâr payı avansı dağıtımını yapmayacağı düzenlenmiştir. İşbu politika Yönetim Kurulu tarafından ulusal ve global ekonomik koşullar, yatırım projeleri ve Şirket'in finansal fonları dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere Yönetim Kurulu tarafından uygun görülecek herhangi bir sebeple her zaman gözden geçirilebilir. İşbu politikadaki herhangi bir değişiklik Genel Kurulun onayına tabi olacaktır.

### **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 gerçekleştirilmemiştir.

Şirket'imizin VUK hükümlerine göre düzenlenmiş yasal kayıtlarında geçmiş yıl zararları olduğundan, 2016 mali yılı içinde hissedarlara herhangi bir kar dağıtımını yapılmamıştır.

Şirket'in BIST'te 31 Aralık 2016'da hisse kapanış değeri 9,25 TL (31 Aralık 2015 hisse kapanış değeri 7,76 TL)'dir.

### **Şirket'in Sermayesinin %10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar:**

<b>Ortaklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>		<b>31 Aralık 2015</b>	
	Hisse Oranı	1TL Nominal Değerli Hisse Adedi	Hisse Oranı	1TL Nominal Değerli Hisse Adedi
I.P.Container Holdings (Spain) S.L.	92,5	30.157.087	91,65	29.881.045
Halka açık kısım	7,5	2.445.413	8,35	2.721.455
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>32.602.500</b>	<b>100,00</b>	<b>32.602.500</b>

International Paper Container Holdings (Spain), S.L. Şirket üzerinde müşterek yönetim ve kontrolü elinde tutmaktadır. 11 Aralık 2013 tarihinde International Paper Holding Turkey B.V. (tasfiye halinde) sahip olduğu 1.425.713.901,50 adet hissesini I.P. Container Holdings (Spain), S.L.'ye devretmiştir. Bu işlem neticesinde I.P. Container Holdings (Spain), S.L.'nin Şirket sermayesindeki payı %87,46 olmuştur. 2014 yılında açılan gönüllü çağrı ve sonrasında yapılan alış işlemleri ile I.P. Container Holdings (Spain), S.L.'nin Şirket sermayesindeki payı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla % 92,5 olmuştur.

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 163.012.500 TL, ödenmiş sermayesi 32.602.500 TL'dir. Dönem içerisinde şirketin ödenmiş sermayesinde bir değişiklik olmamıştır.

## **Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar - Bağlı Ortaklıklar'a ilişkin bilgiler:**

### **1 Ocak 2015-10 Haziran 2015 dönemi**

<b>Müşterek yönetime tabi ortaklıklar</b>	<b>Faaliyet gösterilen sektör</b>	<b>Müteşebbis ortak</b>	<b>Etkin ortaklık oranı (%)</b>
Dönkasan Dönüşen Kağ.Ham. San. Ve Tic. AŞ	Oluklu Mukavva	Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00

30 Ocak 2015 Tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya açıklanmış bulunan Şirketimiz ve Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ortağı olduğu ortak girişim şirketi Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Dönkasan") muhtemel bir bölünme işlemine tabi tutulması kapsamında, Dönkasan yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun 167. maddesine uygun olarak bir bölünme planı hazırlanmış ve Dönkasan genel kurulunun onayına sunulmak üzere, 31 Mart 2015 tarihinde Dönkasan yönetim kurulu tarafından imza edilmiştir. Söz konusu bölünme işlemi kapsamında, bölünme planının Dönkasan genel kurulu tarafından onaylandığı Dönkasan genel kurul kararı 10 Haziran 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiştir. Tescilin gerçekleştiği 10 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Dönkasan sona ermiş ve %100 ortağı olduğumuz bağlı ortağımız Doğal Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("Doğal Kağıt") tam bölünme yolu ile kurulmuştur. Bölünme öncesinde Dönkasan bünyesinde bulunan Kartal ve Adana fabrikaları, bölünmenin tescil edildiği 10 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, faaliyetlerine bağlı ortaklığımız bünyesinde devam etmektedirler.

### **10 Haziran 2015 tarihinden sonra:**

<b>Bağlı ortaklıklar</b>	<b>Faaliyet gösterilen sektör</b>	<b>Etkin ortaklık oranı (%)</b>
Doğal Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Oluklu Mukavva	100,00

## **C) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU:**

Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uymakta olup, ilkeler doğrultusunda uygulama yapılmaktadır. Raporun detayı Faaliyet Raporu içerisinde ve Şirketimizin web sitesinde yer almaktadır.

## **D) RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL POLİTİKASI**

Grup iç denetim faaliyetleri International Paper tarafından yürütülmekte, Denetim Komitesi'ne doğrudan raporlama yapılmaktadır.

Risk yönetimi, iç kontrol ve denetim bulgularının aksiyon planlarının gözden geçirilmesi Finansman Direktörü'nün sorumluluğuna verilmiştir. Daha önce Kurumsal Yönetim Komitesi içinde yer alan "riskin gözden geçirilmesi" hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nin 4.5 "Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler" maddesi kapsamında, 30 Ekim 2013 tarihinde "Riskin Erken Saptanması Komitesi" kurulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esaslarını belirlemek ve bu kapsamda şirket faaliyetlerini etkileyebilecek finansal, operasyonel, stratejik vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, etkilerinin hesaplanarak konumlandırılması, izlenmesi ve/veya gözden geçirilmesi

doğabilecek risk ve fırsatların şirket politikalarına paralel şekilde yönetilmesi, yönlendirilmesi raporlanması ve Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları düzenlenmiştir.

## **E) GRUP'UN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ HAKKINDA BİLGİ**

1968 yılından bu yana oluklu mukavva ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Şirket kuruluşundan bu yana hissedarlarına, müşterilerine, tedarikçilerine, çalışanlarına ve topluma karşı daima yüksek bir sorumluluk içinde faaliyetlerini sürdürmekte, teknoloji ve pazarda yaşanan değişim ve gelişmeleri müşterilerine çok hızlı bir biçimde aktarmaktadır.

Şirket, Edirne'de kurulu kağıt tesisinin yanı sıra Gebze, İzmir, Adana, Bursa, Çorlu, Çorum'daki oluklu mukavva üretimi ve Manisa'daki depolama tesisleriyle Türkiye'nin tüm bölgelerinde yer alan müşterilerine kaliteli ürün ve hizmet sunmaktadır. 1998 yılında, dünyanın en büyük kağıt ve ambalaj üreticisi olan International Paper'ın Şirket'e ortak olmasıyla, ürün çeşitliliği ve hizmet anlayışında önemli adımlar atılmıştır.

Yönetim Kurulu 19 Ocak 2017 tarihinde almış olduğu karar gereği, kağıt fabrikasının yer aldığı Tayakadın Köyü Köysokağı N437 / Edirne adresinde yer alan kağıt fabrikasının 2 numaralı kağıt üretim binası ile ilgili yapılan değerlendirmeler neticesinde Edirne fabrikasındaki faaliyetin iş güvenliği sebebiyle durdurulmasına, Edirne Fabrikası'nın nihai olarak kapatılmasına, tesisin yıkılması hususunda çalışmaların ve toplu işçi çıkartma işlemlerinin başlatılmasına yönelik karar vermiştir.

2010 yılında İngiliz DS Smith Grubu'nun Türkiye operasyonlarını satın alan Şirket yeni coğrafyalara yayılarak pazardaki konumunu sağlamlaştırmış ve farklı segmentlerdeki müşterilerine yönelik hizmet seviyesini de güçlendirmiştir.

2013 yılında International Paper, Hacı Ömer Sabancı Holding'in hisselerini satın almıştır. Şirket ismi, "Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olmuştur.

2015 yılında Dönkasan sona ermiş ve %100 ortağı olduğumuz bağlı ortağımız Doğal Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tam bölünme yolu ile kurulmuştur.

## **F) YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER VE TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU:**

### **Yatırımlardaki Gelişmeler:**

Fabrikalarımızda sürdürülebilirlik prensiplerimize uygun pazar / müşteri beklentilerini karşılayan ve modernizasyon ile maliyet tasarrufu hedefleyen yatırım hamlelerimiz dönem içinde devam etmiştir.

Rapor döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 13.189.435 TL'dir. (2015: 18.913.844 TL).

## **G) ŞİRKETİN KAPASİTE KULLANIMLARI, ÜRETİM VE KONSOLİDE SATIŞLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

### **Üretim ve Kapasite:**

Şirket 80.000 ton/yıl kağıt, 361.000 ton/yıl oluklu mukavva üretimi kapasitesine sahiptir.

**Kağıt Tesisleri:** 2016 yılında Ocak-Aralık döneminde atık kağıt kullanarak fluting ve liner türü kağıtlar üretilen Edirne Kağıt Tesislerimizde 81.200 ton üretim gerçekleştirilmiştir.

**Oluklu Mukavva Tesisleri:** Her nev'i oluklu mukavva ve oluklu mukavva kutu üretilen tesislerimizde 2016 yılında Ocak-Aralık döneminde toplam 276.980 ton üretim gerçekleştirilmiştir.

2016 yılı Ocak-Aralık döneminde kağıt üretim kapasitesinin % 100'ü, oluklu mukavva üretim kapasitesinin % 77'si kullanılmıştır.

2016 yılı Ocak-Aralık döneminde önceki yıla göre oluklu mukavva üretiminde % 4 oranında bir artış meydana gelmiştir.

**Satışlar:** Oluklu mukavva satışları miktarsal olarak Ocak-Aralık 2016 döneminde bir önceki yıla göre %3 oranında artmıştır.

Grup'un konsolide net satışları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Yurt içi Brüt Satışlar	580.272.890	506.820.208
Yurt dışı Brüt Satışlar	21.637.393	17.915.571
Satış iadeleri - iskontoları	(1.912.485)	(1.959.299)
Hasılat	599.997.798	522.776.480

## H) 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN GÖSTERGELER VE RASYOLAR

Finansal tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Özet Bilanço (TL)</b>		
Dönen Varlıklar	306.010.678	279.657.570
Duran Varlıklar	148.650.451	160.130.462
Toplam Varlıklar	454.661.129	439.788.032
Kısa Vadeli Yükümlülükler	191.169.380	162.696.516
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.524.263	16.906.356
Özkaynaklar	243.967.486	260.185.160
Toplam Kaynaklar	454.661.129	439.788.032
<b>Özet Gelir Tablosu (TL)</b>	<b>30 Aralık 2016</b>	<b>30 Aralık 2015</b>
Satış Gelirleri	599.997.798	522.776.480
Faaliyet Karı	(11.356.796)	9.174.293
Vergi Öncesi Karı	(17.659.080)	4.730.638
Dönem Karı	(13.759.274)	7.542.087

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal göstergeler (TL)</b>		
Toplam Net Satışlar	599.997.798	522.776.480
Toplam Aktifler	454.661.129	439.788.032
Net Kar	(13.759.274)	7.542.087
Hisse başına net kar	-0,4220	0,2313
<b>Karlılık oranları (%)</b>		
Aktif Devir Hızı	1,32	1,19
Brüt Kar Marjı	0,16	0,13
Aktif Verimliliği	-0,03	0,02
Vergi Öncesi Kar/Net Satışlar	-0,03	0,01
Net Kar/Net Satışlar	-0,02	0,01
Net Kar/Öz Kaynaklar	-0,06	0,03
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Likidite oranları</b>		
Cari Oran	1,60	1,72
Asit Test Oranı	1,21	1,23
Stoklar/Cari Aktif	0,24	0,28
Nakit Oran	0,03	0,01
<b>Finansal yapı oranları (%)</b>		
Finansal Kaldıraç	0,46	0,41
Toplam Borçlar/Öz Kaynaklar	0,86	0,69
Kısa Vadeli Borçlar/Öz Kaynaklar	0,78	0,63
Uzun Vadeli Borçlar/Öz Kaynaklar	0,08	0,06
Duran Varlıklar/Özkaynak	0,61	0,62
Finansal Borçlar/Özkaynak	0,22	0,24

#### D) PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ :

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide çalışan sayısı 1.113'dir.

Türkiye Selüloz, Kağıt, Ağaç ve Mamulleri İşçileri Sendikası ile Şirketimiz arasında 01.08.2016 tarihinde 3. Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri başlamış ve 01.07.2016 - 31.12.2018 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır.

Tüm çalışanlar aylık maktu ücret esasına göre çalışmakta ve yılda 4 adet brüt maaş tutarında ikramiye almaktadırlar. Tüm Operasyon Çalışanlarına iş kıyafeti, İSİG teçhizatları, kişisel koruyucu ekipman verilir. Ayrıca çalışanların; ulaşım, yemek imkânları Şirketçe sağlanır.

#### J) YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

1 Ocak – 31 Aralık 2016 döneminde 12.229,50 TL bağış gideri olmuştur.

**K) SERMAYE PİYASASI KURULU DÜZENLEMELERİ UYARINCA KAMUYA AÇIKLANAN YILLIK FİNANSAL TABLOLARINDA YER ALAN AKTİF TOPLAMININ VEYA BRÜT SATIŞLAR TOPLAMININ %10'UNA VEYA DAHA FAZLASINA ULAŞAN İŞLEMLERİN ŞARTLARINA VE PİYASA KOŞULLARI İLE KARŞILAŞTIRMASINA İLİŞKİN HAZIRLANAN RAPOR HAKKINDA BİLGİ**

Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ilişkili taraf arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden hammadde alım işlemlerinin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemi içerisindeki tutarının Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının %10'una veya daha fazlasına ulaşanlarının işlem şartları ve piyasa koşulları hakkındaki bilgileri kapsar.

Kapsama Giren İlişkili Kuruluş Hakkında Bilgi

Kurum Ünvanı	International Paper
Adres	USA

International Paper (NYSE:IP), Kuzey ve Güney Amerika, Avrupa, Rusya, Asya ve Kuzey Afrika'da üretim faaliyetleri yürüten küresel bir kağıt ve ambalaj şirkettir. Endüstriyel ve tüketici ambalajları ve kaplamasız kağıtlar alanında faaliyet göstermektedir. Memphis, Tennessee merkezli şirketin yaklaşık 55.000 çalışanı vardır ve dünya çapındaki müşterilerine hizmet verebilmek için 24'ten fazla ülkede stratejik konumlara sahiptir. International Paper'ın 2016'daki net satışları 21 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. International Paper, şirketin ürünleri ve yönetim çalışmaları hakkında daha fazla bilgi edinmek için, internationalpaper.com adresini ziyaret edebilirsiniz.

International Paper, 3 Ocak 2013 tarihinden beri Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ'ni kontrol etmekte ve kağıt tedariki sağlamaktadır. Söz konusu kağıt alımlarının dış emsalleri bulunmakta ve fiyatlar dış emsallere uygun olarak tespit edilmiştir. Bundan dolayı International Paper'dan yapılan kağıt alımları karşılaştırılabilir fiyat yöntemine uygun olarak yapılmaktadır. International Paper'dan yapılan alımlarda uygulanan fiyat piyasa koşullarına göre oluşmaktadır.

International Paper Grup ile 2016 yılı Ocak-Aralık döneminde hammadde/hizmet alım/satım işlemlerimizin net tutarı 123.717.308 TL'dir. Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 2016 yılında ilişkili kuruluşla gerçekleştirmiş olduğu hammadde/hizmet alımına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Kişi	İlişki Derecesi	Hizmet Türü	Alım/Satım (TL)
INTERNATIONAL PAPER GRUP	ORTAK (Grup'un nihai ortağı ve nihai ortağın diğer dolaylı bağlı ortaklıkları)	HAMMADDE/HİZMET	123.717.308

## **L- BİLANÇO SONRASI OLAYLAR**

Yönetim Kurulu 19 Ocak 2017 tarihinde almış olduğu karar gereği, kağıt fabrikasının yer aldığı Tayakadın Köyü Köysokağı N437 / Edirne adresinde yer alan kağıt fabrikasının 2 numaralı kağıt üretim binası ile ilgili yapılan değerlendirmeler neticesinde Edirne fabrikasındaki faaliyetin iş güvenliği sebebiyle durdurulmasına, Edirne Fabrikası'nın nihai olarak kapatılmasına, tesisin yıkılması hususunda çalışmaların ve toplu işçi çıkartma işlemlerinin başlatılmasına yönelik karar vermiştir.