

Finansal borçların, para birimi cinsi ve faiz oranı bilgisi 31.03.2022 dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Aralığı %	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	95.213.882	5,89% – 27,34%	95.213.882
Banka Kredileri	USD	1.000.000	16,11%	14.645.800
Kredi Kartları	TL	46.891.701	–	46.891.701
Toplam				156.751.383

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Aralığı %	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	43.692.757	5,89% – 27,34%	43.692.757
Banka Kredileri	EURO	766.248	4,33% – 8,51%	12.496.432
Toplam				56.189.189

Uzun Vadeli Borçlanmalar	Para Birimi	Tutar	Sabit Faiz Aralığı %	TL Değeri
Banka Kredileri	TL	39.619.113	5,89% – 27,34%	39.619.113
Banka Kredileri	EURO	161.314	4,33% – 8,51%	2.630.806
Toplam				42.249.919

Finansal kiralama işlemlerinden borçların, para birimi cinsi ve faiz oranı bilgisi 31.03.2022 dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TL)	31.03.2022		
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	Para Birimi	YP Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama Borçları (Anapara + Faiz)	TL	5.244.180	5.244.180
Finansal Kiralama Borçları (Anapara + Faiz)	EURO	430.440	7.019.882
Eksi: Gelecek Aylara Ait Faiz Gideri	TL	-1.034.386	-1.034.386
Eksi: Gelecek Aylara Ait Faiz Gideri	EURO	-51.597	-841.473
Toplam			10.388.203
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları			
Finansal Kiralama Borçları (Anapara + Faiz)	TL	13.203.656	13.203.656
Finansal Kiralama Borçları (Anapara + Faiz)	EURO	2.183.713	35.613.304
Eksi: Gelecek Aylara Ait Faiz Gideri	TL	-2.809.895	-2.809.895
Eksi: Gelecek Aylara Ait Faiz Gideri	EURO	-130.386	-2.126.417
Toplam			43.880.648
Finansal Tablolarda Gösterilen Finansal Kiralama Borçlarının Anapara Tutarı			54.268.851

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 2019 yılında 77,7 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %59,9 artışla 124,3 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre %154,0 artışla 315,6 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de 2021 yıl sonuna göre %27,9 artışla 403,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklardaki yükseliş karlılık artışı ile birlikte maddi duran



Handwritten signatures and stamps, including a circular stamp with the text 'T.C. İZMİR İÇİŞLERİ BAKANLIĞI' and '29 Temmuz 2022'.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Meşelik Sok. No:14
Kat:8-9 Maslak Köyü - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 74 00 Faks: 0212 319 74 20
Sermayesi Kurumlar V.D. 438 992 8787
Merkezi No: 0478 0036 7875 0911

varlıkların yeniden değerlendirilmesi kapsamında oluşan değer artışlarına bağlı olarak gerçekleşmiş olup, özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.03.2022 dönemi itibarıyla %48,6 olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide Olmayan				
Finansal Tablo Türü					
Kar veya Zarar Kısmı (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	370.487.805	141.594.146	771.092.293	412.130.921	304.058.160
Satışların Maliyeti (-)	-257.469.724	-113.143.684	-566.813.371	-322.879.723	-246.264.503
Brüt Kar (Zarar)	113.018.081	28.450.462	204.278.922	89.251.198	57.793.657
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4.995.514	-2.382.484	-13.696.061	-11.809.557	-8.715.620
Pazarlama Giderleri (-)	-9.645.065	-4.869.535	-25.669.577	-15.903.343	-10.797.778
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17.844.844	6.704.556	30.129.499	11.169.173	5.326.767
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-7.027.013	-3.238.948	-23.854.380	-19.610.245	-8.091.030
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	109.195.333	24.664.051	171.188.403	53.097.226	35.515.996
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.000	8.980.500	16.730.198	2.821.592	73.540
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	661.358	947.330	437.025	-535.950	-777.138
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	109.881.691	34.591.881	188.355.626	55.382.868	34.812.398
Finansman Giderleri (-)	-9.406.850	-4.750.987	-27.404.847	-18.310.681	-17.250.530
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	100.474.841	29.840.894	160.950.779	37.072.187	17.561.868
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-13.006.002	-3.591.762	-38.792.097	9.774.724	7.412.140



AMBALAJ SANAYİ VE TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Meh. Tosun Yolu, Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel: 0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax: 0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

29 Temmuz 2022

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 00 00 Faks: 0212 319 00 20
Bulgurci Kurumlar V.D. 418 998 971
Mersis No: 0478 0030 1070 0011

Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-12.302.454	-63.164	-15.754.449	-128.996	-268
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	-703.548	-3.528.598	-23.037.648	9.903.720	7.412.408
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	87.468.839	26.249.132	122.158.682	46.846.911	24.974.008
Dönem Karı / (Zararı)	87.468.839	26.249.132	122.158.682	46.846.911	24.974.008

Şirket'in hasılatı temel olarak kutu satışlarından oluşmakta olup, hurda kağıt ve karton gelirleri de bulunmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 304,1 milyon TL olan hasılatı 2020 yılında 2019 yılına göre %35,5 artışla 412,1 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre %87,1 artışla 771,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %161,7 artış göstererek 370,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Covid-19 Pandemisi ile birlikte ambalajlı ürünlere olan talebin artması Şirket'in iş hacmini de artırmıştır. Artan iş hacmi ile birlikte ürün satış fiyatlarındaki artışa da bağlı olarak Şirket'in hasılatı 2019 yılına göre artış göstermiş, 2021 yılı ve 31.03.2022 döneminde ise yapılan makine ve ekipman yatırımlarının devreye alınması kapsamında üretimi gerçekleştirilen ürünlerin katma değerindeki artış ile birlikte ürün satış fiyatlarındaki artışın etkisiyle Şirket'in hasılatı artış göstermiştir.

Hasılat (TL)	31.03.2022	(%)	31.03.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)	31.12.2019	(%)
Yurtiçi Satışlar	297.780.074	80,4	112.300.932	79,3	600.341.598	77,9	309.335.087	75,1	246.625.140	81,1
Yurtdışı Satışlar	62.142.981	16,8	23.616.874	16,7	127.365.545	16,5	83.338.077	20,2	47.640.979	15,7
Diğer Satışlar	19.571.722	5,3	9.757.895	6,9	58.054.053	7,5	27.248.339	6,6	15.899.926	5,2
Brüt Satışlar	379.494.777	102,4	145.675.701	102,9	785.761.196	101,9	419.921.503	101,9	310.166.045	102,0
Satış İadeleri (-)	-2.091.630	-0,6	-1.172.916	-0,8	-3.962.541	-0,5	-3.082.363	-0,7	-2.875.093	-0,9
Satış İskontoları (-)	-271.589	-0,1	-120.543	-0,1	-4.140.331	-0,5	-2.672.573	-0,6	-1.798.757	-0,6
Ertelenmiş Faiz Gelirleri	-6.643.753	-1,8	-2.788.096	-2,0	-6.566.031	-0,9	-2.035.646	-0,5	-1.434.035	-0,5
Satış İndirimleri (-)	-9.006.972	-2,4	-4.081.555	-2,9	-14.668.903	-1,9	-7.790.582	-1,9	-6.107.885	-2,0
Net Satışlar	370.487.805	100,0	141.594.146	100,0	771.092.293	100,0	412.130.921	100,0	304.058.160	100,0

Şirket'in hasılatının ürün grupları bazında kırılımı ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Hasılat (TL)	31.03.2022	(%)	31.03.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)	31.12.2019	(%)
Kutu	350.339.877	94,6	131.388.590	92,8	711.152.173	92,2	384.307.076	93,2	287.014.145	94,4
Hurda Kağıt & Karton	14.967.060	4,0	6.536.750	4,6	35.944.953	4,7	16.277.177	3,9	10.554.923	3,5
Diğer (*)	5.180.868	1,4	3.668.806	2,6	23.995.168	3,1	11.546.668	2,8	6.489.091	2,1
Toplam	370.487.805	100,0	141.594.146	100,0	771.092.293	100,0	412.130.921	100,0	304.058.160	100,0

(*) Alüminyum baskı kalıp ve tahta palet satışları ile tedarikçilerden alınan ciro prim gelirlerinden oluşmaktadır.

barem
AMBALAJ SAN. VE TIC. A.Ş.
İbri Melik OSB, Mah. Teşvik 444 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Dış) - Fax:0.332 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

29 Temmuz 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mefcidiyeköy Yatacağı No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İZMİR
Tel: 0312 319 34 00 Fax: 0312 319 34 20
Mugazeli Kurumlar V.D. 42897787
Mersis No: 0478 0004 7000 0001

Şirket'in satışların maliyetlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2019 yılında 246,3 milyon TL olan satışların maliyeti 2020 yılında 2019 yılına göre %31,1 artışla 322,9 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %75,5 artışla 566,8 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %127,6 artışla 257,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Hammadde fiyatlarındaki artış satışların maliyetlerindeki artışı da beraberinde getirmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Satılan Mamul Maliyeti (-)	-258.817.073	-113.754.603	-567.662.267	-321.801.060	-243.355.725
<i>Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri</i>	-223.452.605	-89.291.858	-477.814.723	-258.834.423	-184.729.832
<i>Direkt İşçilik Giderleri</i>	-16.469.465	-10.753.793	-43.922.208	-31.352.700	-23.073.681
<i>Amortisman Giderleri</i>	-4.865.163	-3.204.855	-13.157.025	-6.686.387	-4.778.239
<i>Elektrik ve Doğalgaz Giderleri</i>	-6.883.787	-4.788.072	-12.063.534	-7.761.758	-6.507.384
<i>Bakım Onarım Giderleri</i>	-3.792.566	-2.578.120	-10.721.840	-6.674.350	-6.658.622
<i>Diğer Genel Üretim Giderleri</i>	-3.353.487	-3.137.905	-9.982.937	-10.491.442	-17.607.967
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	-87.151	-203.978	-584.340	-1.792.302	-3.199.736
Ertelenmiş Faiz Giderleri	1.434.500	814.897	1.433.236	713.639	290.958
Toplam	-257.469.724	-113.143.684	-566.813.371	-322.879.723	-246.264.503

Şirket'in 2019 yılında %19,0 olan brüt kar marjı, 2020 yılında %21,7, 2021 yılında %26,5, 31.03.2022 döneminde de %30,4 seviyesinde gerçekleşmiş olup, yükseliş trendinin korunduğu görülmektedir. 2019 yılında Gaziantep tesisi eski fabrikadan yeni fabrikaya geçmiş ve artan kapasiteye ek olarak makinelerde revizyon yapılmıştır. 2020 yılında ise Tire ve Karaman fabrika için modernizasyon yatırımı yapılmış, modern baskı makinaları bünyeye dahil edilmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında yapılan modernizasyon yatırımları kapsamında düşen hata payı-fire oranı ve artan işçi başı üretim adetleri, Şirket'in brüt kar marjını yukarı yönlü etkilemiştir. Benzer etki tam yıl olarak 2021 yılı ve 31.03.2022 döneminde de brüt kar marjını yukarı çekmiştir. Dönemler itibarıyla brüt kar marjını artıran bir diğer etken ise Euro/TL paritesinin yükselmesidir. Artan kurlar doğrudan geliri etkilerken, bir yandan da giderlerdeki hammadde dışı birçok maliyet TL bazlı olduğu ve kur geçişkenliği işletme giderlerinde azaldığı için kurların yükseldiği bir dönemde brüt kar marjı artmaktadır. Bununla birlikte 2021 yılında Şirket 2019 ve 2020 ortalamalarının üzerinde stoklama yapmış ve ilgili hammadde fiyatlarında özellikle 2021 yılının son çeyreğindeki önemli artışlar, düşük stok maliyeti etkisiyle brüt kar marjını 2021 yılı ve 31.03.2022 döneminde yükseltmiştir.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in genel yönetim giderleri 2019 yılında 8,7 milyon TL iken, 2020 yılında temel olarak personel giderleri ile birlikte amortisman giderlerindeki artışa bağlı olarak 2019 yılına göre %35,5 artışla 11,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında da aynı doğrultuda personel ve huzur hakkı giderlerindeki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %16,0 artışla 13,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılındaki personel giderlerindeki artışta personel sayısındaki yükseliş etki göstermiştir. 2021 yılında personel sayısında 2020 yılına göre düşüş görülmesi birlikte, personel giderlerindeki artışta ödenen ücretlerdeki artış ve yönetim kuruluna ödenen huzur hakkı giderleri artışta etkili olmuştur. Şirket'in genel yönetim giderleri, 31.03.2022

barem
AMBALAJ SANAYİ TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Teşbi Yolu Etk. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 4420609087

94

1. Şirket

29 Temmuz 2022
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-5 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 90 00 Fax: 0212 319 90 00
Megaçici Kurumlar V.D. 4420609087
Mersis No: 9478 0030 0001 0011

döneminde de temel olarak personel giderleri, huzur hakkı giderleri, müşavirlik giderleri, bilgi işlem giderleri ve banka masraflarındaki artışa bağlı olarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %109,7 artışla 5,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Personellere ödenen ücretlerdeki artış ile birlikte yönetim kuruluna huzur hakkı ödenmeye başlanması kapsamında Şirket'in personel ve huzur hakkı giderleri 31.03.2022 döneminde 31.03.2021 dönemine göre artış göstermiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	2.664.734	1.233.096	5.919.630	2.675.656	1.857.335
Huzur Hakkı Giderleri	268.884	0	1.249.278	0	0
Müşavirlik Gideri (*)	428.445	117.900	1.089.623	444.222	303.025
Vergi-Resim-Harç-Aidat Gideri	201.287	112.712	946.632	722.329	734.068
Amortisman Giderleri	165.958	178.696	865.076	3.709.784	2.481.772
Karşılık Giderleri	0	0	627.534	651.128	153.993
Bilgi İşlem Giderleri	180.408	87.591	595.429	263.111	158.366
Sigorta Gideri	64.702	347.442	566.453	825.922	553.614
Banka Masrafları	516.765	123.522	532.050	993.383	916.257
Kargo Giderleri	112.314	104.577	473.257	312.233	218.188
Seyahat Giderleri	106.408	20.882	235.333	80.157	113.166
Akaryakıt Gideri	62.657	28.513	126.916	106.121	154.503
Şüpheli Alacak Karşılıkları	0	2.710	76.117	400.086	517.438
Diğer	222.952	24.843	392.733	625.425	553.895
Toplam	4.995.514	2.382.484	13.696.061	11.809.557	8.715.620

(*) Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ödenen ücretler aşağıdaki gibidir.

Müşavirlik Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	103.000	62.500	310.850	25.447	30.000
Vergi Danışmanlık Hizmetlerine İlişkin Ücretler	85.937	25.740	110.062	91.837	74.349
Avukat Danışmanlık Ücretleri	37.840	14.440	136.907	106.715	41.913
Halka Arz Danışmanlık Giderleri	57.000	0	300.000	0	0
Bağımsız Denetim Dışı Diğer Hizmetlerin Ücreti	144.668	15.220	231.804	220.223	156.763
Toplam	428.445	117.900	1.089.623	444.222	303.025

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2019 yılında 10,8 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %47,3 artışla 15,9 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %61,4 artışla 25,7 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %98,1 artışla 9,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerindeki artış, temel olarak personel giderleri ile birlikte gümrük masraf giderleri, nakliye giderleri ve komisyon giderlerindeki artışa bağlı olarak yaşanmış olup, 31.03.2022

bavem
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İzmit Melek OSB. Mah. Teşbi Yolu 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 53 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Beşlediye Köyü Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 317 26 00 fax: 0212 317 26 28
Müşteri Hizmetleri V.U. 47 / 45 00 00
Mersis No: 0478 0003 0001 0000 0001

dönemindeki artışta, ayrıca seyahat giderlerindeki artışın da etkisi olmuştur. 2020 yılındaki personel giderlerindeki artışta personel sayısındaki yükseliş etki göstermiştir. 2021 yılında personel sayısında 2020 yılına göre düşüş görülmüş olup, personel giderlerindeki artışta ödenen ücretlerin tutarındaki artış etkili olmuştur. Gümrük masraf giderleri ile birlikte nakliye ve komisyon giderlerindeki artış ise Şirket'in artan iş hacmine ve fiyatlardaki artışa bağlı olarak yükseliş göstermiştir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Gümrük Masraf Gideri	3.009.985	907.551	8.083.474	3.661.894	2.061.362
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	1.926.123	1.612.846	6.373.387	4.108.838	2.881.975
Nakliye Gideri	3.265.700	1.281.148	6.187.239	4.693.189	3.638.957
Komisyon Giderleri	699.829	654.384	2.530.429	2.210.484	535.874
Reklam Tanıtım Gideri	110.370	100.300	891.201	115.879	587.372
Amortisman Giderleri	16.380	123.664	726.043	482.162	268.191
Seyahat Giderleri	221.749	55.458	363.160	164.793	454.935
Kiralama Varlığı Amortisman Gideri	0	0	134.011	0	0
Akaryakıt Gideri	73.617	28.543	126.975	108.383	159.418
Diğer	321.312	105.641	253.658	357.721	209.694
Toplam	9.645.065	4.869.535	25.669.577	15.903.343	10.797.778

Şirket'in amortisman giderleri ve itfa paylarının finansal tablo dönemleri itibarıyla giderleştirildiği bölümlere göre tutarlar aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve İtfa Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Satışların Maliyeti	4.865.163	3.204.855	13.157.025	6.686.387	4.778.239
Kiralama Varlığı Amortisman Gideri	0	0	134.011	0	0
Genel Yönetim Giderleri	165.958	178.696	865.076	3.715.121	2.481.772
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	16.380	123.664	726.043	482.162	268.191
Toplam	5.047.500	3.507.215	14.882.155	10.883.670	7.528.202

Personel giderlerinin kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar ise aşağıda belirtilmiştir:

Personel Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Satışların Maliyeti	20.155.318	14.147.146	59.769.011	41.242.131	33.783.859
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	1.926.123	1.612.846	6.373.387	4.108.838	2.881.975
Genel Yönetim Giderleri	2.664.735	1.233.096	5.919.630	2.670.319	1.857.335
Toplam	24.746.175	16.993.088	72.062.028	48.021.288	38.523.169

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019 yılında 53 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %109,7 artışla 11,2 milyon TL'ye, 2021 yılında

barem
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İzmir Melik ÖSB. Mah. Teşviki Yolu 4 Blok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 533 53 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

İNÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültür Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İZMİR
Tel: 0212 315 26 00 Faks: 0212 315 26 26
Büyükdere Katmanları V11 4. Kat 903 1787
Mersis No: 0478 0010 5070 0011

29 Temmuz 2022

2020 yılına göre %169,8 artışla 30,1 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %166,2 artışla 17,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artış, kur farkı gelirlerindeki artışa bağlı olarak görülmüş olup, 31.03.2022 dönemindeki artışta ertelenmiş finansman gelirlerindeki artışın da etkisi olmuştur. Kurlardaki dönemler itibarıyla görülen yükseliş, Şirket'in TL dışında gerçekleştirmiş olduğu vadeli ticari mal satışları dolayısıyla kur farkı gelirlerinde artışı sağlamıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kur Farkı Gelirleri	10.727.096	4.137.018	25.953.948	6.881.312	1.968.971
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	6.566.031	2.035.646	2.035.646	1.434.035	2.139.455
Faiz Gelirleri	102.985	254.255	823.796	34.338	13.576
Konusu Kalmayan Karşılıklar	56.900	149.430	387.530	695.524	659.624
Sigorta Tazmin Gelirleri	33.250	0	33.250	1.209.040	221.386
Diğer	358.582	128.207	895.329	914.924	323.755
Toplam	17.844.844	6.704.556	30.129.499	11.169.173	5.326.767

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2019 yılında, 8,1 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %142,4 artışla 19,6 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %21,6 artışla 23,9 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %117,0 artışla 7,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış, temel olarak kur farkı giderlerindeki artışa bağlı olarak görülmüştür. Kurlardaki dönemler itibarıyla görülen yükseliş, Şirket'in TL dışında gerçekleştirmiş olduğu vadeli alımlar dolayısıyla kur farkı giderlerinde artışa neden olmuştur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kur Farkı Giderleri	4.235.638	2.291.994	21.132.573	9.466.572	2.999.258
MTV, Kasko ve Matrahtan İndirilemeyen Vergi vb. Giderler	766.475	125.019	579.205	416.313	300.454
Bağış ve Yardımlar	161.740	85.740	370.586	211.346	117.642
Ertelenmiş Finansman Giderleri	1.433.236	713.639	713.639	290.958	1.146.775
7326 Sayılı Yasa Gereği Düzeltme Giderleri	0	0	408.348	0	0
Karşılık Giderleri	0	0	251.021	0	284.761
Ortaklar Cari Hesap Düzeltmesi	0	0	141.187	9.145.623	3.240.670
Diğer	429.924	22.556	257.821	79.433	1.470
Toplam	7.027.013	3.238.948	23.854.380	19.610.245	8.091.030

Bu doğrultuda Şirket'in 2019 yılında 35,5 milyon TL olan esas faaliyet karı, 2020 yılında 2019 yılına göre %49,5 artışla 53,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %222,4 artışla 171,2 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %342,7 artışla

barem
AMBALAJ SAN. VE TIC. A.Ş.
İbri Melek OSB. Man. Toshi Y. 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 2420609087

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçubaşı Mah. İnciada Yolu No:14
K:5 B:9 Maslak/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0478 0000 7070 0001

29 Temmuz 2022

109,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyet karlılığındaki artış temel olarak iş hacmindeki artışa bağlı olarak görülmüş olup, aynı zamanda brüt kar marjındaki artış da etkili olmuştur.

Şirket'in FAVÖK'ü ise 2019 yılında 45,8 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %58,1 artışla 72,4 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %148,3 artışla 179,8 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %318,6 artışla 103,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu kapsamda FAVÖK marjı ise 2019 yılında %15,1 iken, 2020 yılında %17,6'ya, 2021 yılında da %23,3 seviyesine, 31.03.2021 döneminde %17,4 olan FAVÖK marjı, 31.03.2022 döneminde ise %27,9'a yükselmiştir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla oluşan yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki tabloda yer almakta olup, sabit kıymet satış karlarından oluşmaktadır. Sabit kıymet satış karları, Gaziantep'teki yatırım amaçlı arsa ve fabrika binası, üretim tesislerinde kullanılan makine, ekipman ve teçhizatların satışına ilişkin oluşan karlardan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sabit Kıymet Satış Karları	25.000	8.980.500	16.730.198	2.821.592	73.540
Toplam	25.000	8.980.500	16.730.198	2.821.592	73.540

Şirket'in finansman giderlerine ilişkin detaylar aşağıda yer almakta olup, 2019 yılında 17,3 milyon TL olan finansman giderleri, 2020 yılında 2019 yılına göre %6,1 artışla 18,3 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %49,7 artışla 27,4 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %98,0 artışla 9,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında finansman giderlerindeki artış, Şirket'in hasılatına bağlı olarak gelişen işletme sermayesi ihtiyacı kapsamında kullanılan banka kredileri kapsamında, kur farkı giderlerindeki artışa bağlı olarak görülmüş olup, 2021 yılı ve 31.03.2022 döneminde bu duruma ek olarak kredi faiz giderlerindeki artışın da etkisi olmuştur.

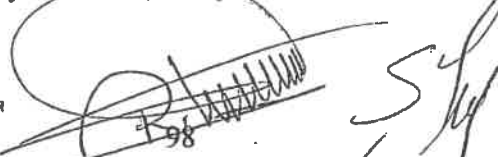
Finansman Giderleri (TL)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kredi Faiz Gideri	4.810.393	1.948.012	16.438.026	13.202.390	14.755.984
Kredi Kur Farkı Gideri	2.792.038	1.404.861	7.943.860	4.707.467	1.546.439
Kredilere İlişkin Faiz Tahakkuk Giderleri	1.804.419	1.398.114	2.759.413	400.824	948.107
Diğer	0	0	263.548	0	0
Toplam	9.406.850	4.750.987	27.404.847	18.310.681	17.250.530

Tüm bu hususlar çerçevesinde Şirket'in 2019 yılında 25,0 milyon TL olan net dönem karı, 2020 yılında 2019 yılına göre %87,6 artışla 46,8 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %160,8 artışla 122,2 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %233,2 artışla 87,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in hasılatı temel olarak kutu satışlarından oluşmakta olup, hurda kağıt ve karton gelirleri de bulunmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 304,1 milyon TL olan hasılatı 2020 yılında 2019 yılına

**barem**
AMBALAJ SANİ VE TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB. Mah. Tesbi Yol 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) / Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087




7 Eylül 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9-B Mecidiyeköy Şişli / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tel: 0212 379 26 00 Fax: 0212 379 24 20
Müşteri Kurumlar V.U. 47 903 078 /
Mersis No: 8478 0004 0078 9011

göre %35,5 artışla 412,1 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre %87,1 artışla 771,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 31.03.2022 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %161,7 artış göstererek 370,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında Covid-19 pandemisi ile birlikte ambalajlı ürünlere olan talebin artması Şirket'in iş hacmini de artırmıştır. Artan iş hacmi ile birlikte ürün satış fiyatlarındaki artışa da bağlı olarak Şirket'in hasılatı 2019 yılına göre artış göstermiş, 2021 yılı ve 31.03.2022 döneminde ise yapılan makine ve ekipman yatırımlarının devreye alınması kapsamında üretimi gerçekleştirilen ürünlerin katma değerindeki artış ile birlikte ürün satış fiyatlarındaki artışın etkisiyle Şirket'in hasılatı artış göstermiştir.

Hasılat (TL)	31.03.2022	(%)	31.03.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)	31.12.2019	(%)
Yurtiçi Satışlar	297.780.074	80,4	112.300.932	79,3	600.341.598	77,9	309.335.087	75,1	246.625.140	81,1
Yurtdışı Satışlar	62.142.981	16,8	23.616.874	16,7	127.365.545	16,5	83.338.077	20,2	47.640.979	15,7
Diğer Satışlar	19.571.722	5,3	9.757.895	6,9	58.054.053	7,5	27.248.339	6,6	15.899.926	5,2
Brüt Satışlar	379.494.777	102,4	145.675.701	102,9	785.761.196	101,9	419.921.503	101,9	310.166.045	102,0
Satış İadeleri (-)	-2.091.630	-0,6	-1.172.916	-0,8	-3.962.541	-0,5	-3.082.363	-0,7	-2.875.093	-0,9
Satış İskontoları (-)	-271.589	-0,1	-120.543	-0,1	-4.140.331	-0,5	-2.672.573	-0,6	-1.798.757	-0,6
Ertelemiş Faiz Gelirleri	-6.643.753	-1,8	-2.788.096	-2,0	-6.566.031	-0,9	-2.035.646	-0,5	-1.434.035	-0,5
Satış İndirimleri (-)	-9.006.972	-2,4	-4.081.555	-2,9	-14.668.903	-1,9	-7.790.582	-1,9	-6.107.885	-2,0
Net Satışlar	370.487.805	100,0	141.594.146	100,0	771.092.293	100,0	412.130.921	100,0	304.058.160	100,0

Şirket'in hasılatının ürün grupları bazında kırılımı ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Hasılat (TL)	31.03.2022	(%)	31.03.2022	(%)	31.12.2021	(%)	31.12.2020	(%)	31.12.2019	(%)
Kutu	350.339.877	94,6	131.388.590	92,8	711.152.173	92,2	384.307.076	93,2	287.014.145	94,4
Hurda Kâğıt & Karton	14.967.060	4,0	6.536.750	4,6	35.944.953	4,7	16.277.177	3,9	10.554.923	3,5
Diğer (*)	5.180.868	1,4	3.668.806	2,6	23.995.168	3,1	11.546.668	2,8	6.489.091	2,1
Toplam	370.487.805	100,0	141.594.146	100,0	771.092.293	100,0	412.130.921	100,0	304.058.160	100,0

(*) Alüminyum baskı kalıp ve tahta palet satışları ile tedarikçilerden alınan ciro prim gelirlerinden oluşmaktadır.

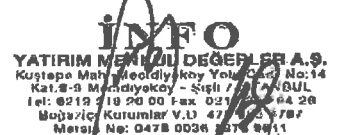
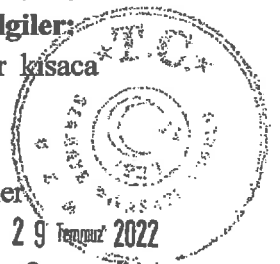
Ürün grupları bazında gelir dağılımında önemli bir değişiklik olmamakla birlikte artan kağıt ve karton fiyatlarına bağlı olarak hurda gelirleri ile birlikte tedarikçilerden alınan ciro prim gelirlerinin payında sınırlı da olsa artış yaşanmıştır

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler: İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makroekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler



(Handwritten signatures and stamps)



- Covid-19 pandemisi
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki ihraççının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler işbu izahnamenin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.03.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	332.286.105
Garantili	0
Teminatlı	223.328.775
Garantisiz/Teminatsız	108.957.330
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	95.395.286
Garantili	0
Teminatlı	86.130.567
Garantisiz/Teminatsız	9.264.719
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	427.681.391
Özkaynaklar	403.680.923
Ödenmiş Sermaye	45.000.000
Yasal Yedekler	5.840.442
Diğer Yedekler	352.840.481
TOPLAM KAYNAKLAR	831.362.314
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	23.192
B. Nakit Benzerleri	24.267.078
C. Ahm Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.838.559
D. Likidite (A+B+C)	26.128.829
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	167.139.189
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	56.189.189
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	388.560
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	223.717.335
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	197.588.506
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	86.130.567
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	224.975
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	86.355.542
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	283.944.048

Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş							
	31.03.2022	Pay	31.12.2021	Pay	31.12.2020	Pay	31.12.2019	Pay
KAYNAKLAR								
Kısa Vadeli Fon Kaynakları	332.286.105	40,0	267.489.527	41,7	130.917.130	38,8	88.900.467	38,8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	167.139.586	20,1	115.303.994	18,0	13.327.875	3,9	27.833.761	12,1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	56.189.189	6,8	51.772.318	8,1	60.294.758	17,8	29.220.233	12,7
Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	388.560	0,0	134.787	0,0	0	0,0	0	0,0
Ticari Borçlar	71.869.059	8,6	64.088.406	10,0	41.807.062	12,4	21.892.925	9,5
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	71.869.059	8,6	64.088.406	10,0	41.807.062	12,4	21.892.925	9,5
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.129.830	0,9	5.263.275	0,8	3.490.796	1,0	4.945.183	2,2
Diğer Borçlar	5.682.373	0,7	4.665.504	0,7	5.909.890	1,7	3.105.492	1,4
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	770.909	0,1	1.187.984	0,2	0	0,0	0	0,0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.911.464	0,6	3.477.520	0,5	5.909.890	1,7	3.105.492	1,4
Ertelenmiş Gelirler	7.044.220	0,8	7.813.241	1,2	4.174.651	1,2	1.000.639	0,4
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13.495.791	1,6	15.450.379	2,4	28.058	0,0	0	0,0
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.347.497	0,4	2.997.623	0,5	1.857.490	0,5	886.120	0,4
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.834.461	0,2	1.484.587	0,2	971.988	0,3	651.746	0,3
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.513.036	0,2	1.513.036	0,2	885.502	0,3	234.374	0,1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0,0	0	0,0	26.550	0,0	16.114	0,0
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	95.395.286	11,5	58.125.723	9,1	82.616.264	24,5	62.655.207	27,3
Uzun Vadeli Borçlanmalar	86.130.567	10,4	49.994.212	7,8	80.377.024	23,8	56.108.541	24,5
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	224.975	0,0	130.684	0,0	0	0,0	0	0,0
Ertelenmiş Gelirler	567.032	0,1	706.086	0,1	0	0,0	0	0,0
Diğer Borçlar	0	0,0	0	0,0	0	0,0	4.407.211	1,9
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	0,0	0	0,0	0	0,0	4.407.211	1,9
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.213.265	0,4	2.820.172	0,4	2.239.240	0,7	2.139.455	0,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.213.265	0,4	2.820.172	0,4	2.239.240	0,7	2.139.455	0,9
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	5.259.447	0,6	4.474.569	0,7	0	0,0	0	0,0

Özkaynaklar	403.680.923	48,6	315.619.665	49,2	124.267.436	36,8	77.691.743	33,9
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	5,4	45.000.000	7,0	45.000.000	13,3	45.000.000	19,6
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	69.842.364	8,4	69.554.013	10,8	360.466	0,1	477.326	0,2
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	69.040.064	8,3	69.040.064	10,8	0	0,0	0	0,0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	802.300	0,1	513.949	0,1	360.466	0,1	477.326	0,2
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.840.442	0,7	2.129.854	0,3	2.129.854	0,6	2.129.854	0,9
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	195.529.278	23,5	76.777.116	12,0	29.930.205	8,9	5.110.555	2,2
Net Dönem Karı/Zararı	87.468.839	10,5	122.158.682	19,1	46.846.911	13,9	24.974.008	10,9
Toplam Kaynaklar	831.362.314	100,0	641.234.915	100,0	337.800.830	100,0	229.247.417	100,0

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2022 finansal dönemi itibarıyla ihraççının kaynaklarının %40,0'lık kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %11,5'lik kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %48,6'lık kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

İhraççının 31.03.2022 dönemi itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının toplamı 223.717.335 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 86.261.251 TL,
- Kısa vadeli ticari borçlar 71.869.059 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 7.129.830 TL,
- Kısa vadeli diğer borçlar 5.682.373 TL,
- Kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler 7.611.252 TL,
- Dönem karı vergi yükümlülüğü 13.495.791 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar 6.560.762 TL ve
- Ertelenen vergi yükümlülüğü 5.259.447 TL'dir.

31.03.2022 dönemi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 5 numaralı dipnotundan, kısa vadeli ticari borçlara 6 numaralı dipnotundan, kısa vadeli diğer borçlara 7 numaralı dipnotundan, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 18 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirlere 10 numaralı dipnotundan, dönem karı vergi yükümlülüklerine 29 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 18 numaralı dipnotundan ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine 29 numaralı dipnotundan ulaşılabilir.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

RASYOLAR	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,69	1,58	1,26	1,27
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,23	1,07	0,94	0,96
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,94	0,97	0,58	0,51
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,51	0,51	0,63	0,66
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0,22	0,39	0,38	0,32
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar*365/Net Satışlar) – Gün	80	91	85	97
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	45	51	38	39
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	24	34	36	42

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2019 yılında 1,27 seviyesindeyken, 2020 yılında 1,26 seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2021 yılında 1,58'e, 31.03.2022 döneminde de 1,69 seviyesine yükselmiş olup, söz konusu yükseliş özellikle ticari alacaklar ve stoklardaki artışa bağlı olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesaplanan likidite oranı ise 2019 yılında 0,96 seviyesinde iken, 2020 yılında 0,94 seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2021 yılında ise cari orana paralel hareket ederek 1,07, 31.03.2022 döneminde de 1,23 seviyesine yükselmiştir.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

Şirket'in özkaynakların toplam yükümlülüklerle oranını veren finansman oranı 2019 yılında 0,51 seviyesindeyken, 2020 yılında oluşan dönem karlılığına bağlı olarak 0,58 seviyesine yükselmiş olup, 2021 yılında da oluşan dönem karlılığı ile birlikte ve duran varlıklardaki değerlemenin etkisiyle 0,97 seviyesine yükselmiştir. 31.03.2022 döneminde ise sınırlı düşüş göstererek 0,94 seviyesine gerilemiştir.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2019 yılındaki 0,66 seviyesinden 2020 yılında 0,63'e, 2021 yılında da 0,51'e gerilemiştir. Söz konusu gerilemede oluşan karlılığın ve 2021 yılındaki değer artışlarının etkili olduğu

görülmektedir. Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı, 31.03.2022 döneminde 2021 yılına göre değişkenlik göstermemiş olup, 0,51'dir.

İhraççının alacak tahsil süresi 2019 yılında 97 gün iken 2020 yılında 85 güne inerken, 2021 yılında 91 güne yükselmiş, 31.03.2022 döneminde ise 80 güne gerilemiştir. Stok devir süresi ise 2019 yılındaki 39 günden 2020 yılında 38 güne gerilmesine karşılık, 2021 yılında Şirket'in hammadde tedarikinde bir sorun olmamasına karşılık tedarik zincirinde olası kırılmalara karşı ihtiyatlı davranmak adına 51 güne yükselmiş olup, 31.03.2022 döneminde ise 45 güne gerilemiştir. Ticari borç ödeme süresi ise 2019 yılında 42 gün iken, 2020 yılında 36 güne, 2021 yılında 34 güne, 31.03.2022 döneminde de 24 güne gerilemiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-20.533.722	-6.425.339	-30.484.959	26.891.924	50.345.430
Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları	-56.340.920	6.416.532	6.675.412	-54.382.739	-24.381.474
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	84.670.893	11.885.779	34.939.105	22.492.103	-17.606.833
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış / Artış	7.796.251	11.876.972	11.129.558	-4.998.712	8.357.123
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	16.494.019	5.364.461	5.364.461	10.363.173	2.006.050
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	24.290.270	17.241.433	16.494.020	5.364.461	10.363.173

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 2019 yılında 50,3 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %46,6 düşüşle 26,9 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2021 yılında ise -30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 döneminde -6,4 milyon TL olan işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları, 31.03.2022 döneminde de -20,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarındaki düşüş, temel olarak ticari alacaklardaki ve stoklardaki artış kapsamında görülmüştür.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 2019 yılında -24,4 milyon TL iken, 2020 yılında maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışlarına bağlı olarak -54,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş gerilemiş olup, 2021 yılında ise maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul satışından elde edilen nakit girişleri kapsamında 6,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 döneminde 6,4 milyon TL olan yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları, 31.03.2022 döneminde ise maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışlarına bağlı olarak -56,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 2019 yılında -17,6 milyon TL iken, 2020 yılında 22,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre %55,3 artışla 34,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 döneminde 11,9 milyon TL olan finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları, 31.03.2022 döneminde, 31.03.2021 dönemine göre %612,4 artışla 84,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 ve 2021 yılı ile 31.03.2022 döneminde kullanılan krediler kapsamında elde edilen nakit girişlerine bağlı olarak finansman faaliyetlerinden nakit akışlarında artış görülmüştür.

Şirket'in dönem başı nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında 2,0 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %416,6 artışla 10,4 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %48,2 düşüşle 5,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in dönem başı nakit ve nakit benzerleri 31.03.2022 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %207,5 artışla 16,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri ise 2019 yılında 10,4 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %48,2 düşüşle 5,4 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %207,5 artışla 16,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 31.03.2022 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,9 artışla 24,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.


Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Özkaynaklar oranı aşağıdadır:

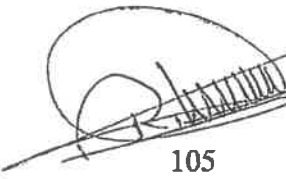

(TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Toplam Borçlar (*)	427.681.391	325.615.250	213.533.394	151.555.674
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	24.290.270	16.494.019	5.364.461	10.363.173
Net Borç	403.391.121	309.121.231	208.168.933	141.192.501
Toplam Özkaynak	403.680.923	315.619.665	124.267.436	77.691.743
Net Borç/Özkaynaklar Oranı	100%	98%	168%	182%

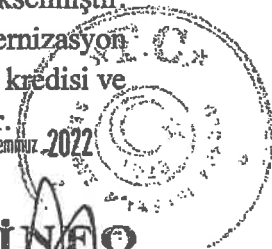
(*) 31.12.2021 dönemi itibarıyla 427.681.391 TL (31.12.2021: 325.615.250 TL, 31.12.2020: 213.533.394 TL, 31.12.2019: 151.555.674 TL) olan toplam borçların 332.286.105 TL'si (31.12.2021: 267.489.527 TL, 31.12.2020: 130.917.130 TL, 31.12.2019: 88.900.467 TL) kısa vadeli, 95.395.286 TL'si (31.12.2021: 58.125.723 TL, 31.12.2020: 82.616.264 TL, 31.12.2019: 62.655.207 TL) uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in net borcu 2019 yılındaki 141,2 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %47,4 artışla 208,2 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %48,5 artışla 309,1 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de 2021 yıl sonuna göre %30,5 artışla 403,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in gerek stokların finansmanı gerekse de kapasite artırıcı ve modernizasyon kapsamındaki makine, ekipman ve teçhizat yatırımlarının önemli bir kısmının banka kredisi ve leasing işlemi yoluyla finanse edilmesine bağlı olarak borçlarda da artış görülmüştür.

29 Temmuz 2022

 **barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İzmit Merkez OSB, Meh. Topalı Yol 4 Blok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 61 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.C: 1420559587


105



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Nispetiye Köyü Yolu No:14
Kat:8-S Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 215 28 00 Fax: 0212 215 28 01
Müşteri Hizmetleri V.11 17/05/2017
Mersis No: 041000241000011

Şirket'in özkaynakları 2019 yılında 77,7 milyon TL iken, 2020 yılında 2019 yılına göre %59,9 artışla 124,3 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %154,0 artışla 315,6 milyon TL'ye, 31.03.2022 döneminde de 2021 yıl sonuna göre %27,9 artışla 403,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklardaki yükseliş karlılık artışı ile birlikte maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi kapsamında oluşan değer artışlarına bağlı olarak gerçekleşmiş olup, özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.03.2022 dönemi itibarıyla %48,6 olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2019 yılında %182 olan Net Borç/Özkaynak oranı, 2020 yılında %168'e, 2021 yılında da %98'e gerilemiş olup, 31.03.2022 döneminde ise %100'e yükselmiştir.

Şirket'in 31.03.2022 dönemi itibarıyla 403,7 milyon TL tutarındaki özkaynakları çerçevesinde yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılayabilecektir.

Şirket'in işbu halka arz kapsamında elde edeceği kaynağın, %45'inin Şirket'in finansal borç faiz ve anapara ödemelerinde kullanılmasına, %55'inin Şirket'in başta ana hammadde olan kâğıt ve karton alımları olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 31.03.2022 dönemi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 560.759.759 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 332.286.105 TL olup, net işletme sermayesi 228.473.654 TL'dir (31.12.2021: 155.096.505 TL, 31.12.2020: 34.490.376 TL, 31.12.2019: 24.235.966 TL).

Finansal Kalemler (TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	560.759.759	422.586.032	165.407.506	113.136.433
Kısa Vadeli Yükümlülükler	332.286.105	267.489.527	130.917.130	88.900.467
Net İşletme Sermayesi	228.473.654	155.096.505	34.490.376	24.235.966

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

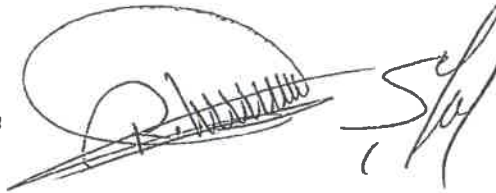
Şirket tarafından verilen teminat mektupları ve ipoteklerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır.

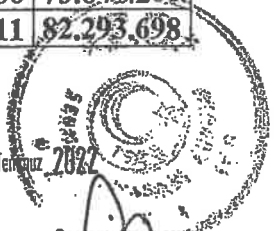
Verilen TRİ'ler (TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Teminat (*)	20.194.311	15.057.428	7.835.911	6.652.498
İpotekler (**)	147.822.600	137.865.000	104.043.000	75.641.200
Toplam	168.016.911	152.922.428	111.878.911	82.293.698

(*) İcra müdürlüklerine ve tedarikçilere verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(**) Kredi kullanımı için verilen ipoteklerden oluşmaktadır.

 **barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Melik OSB, Meh. Teşbi 214 Şeh. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087




29 Temmuz 2022
INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Nispetiye Köyü Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İZMİR
Tel: 0212 317 70 00 Fax: 0212 317 70 28
Mecidiyeköy V.D. 471 472 / 199
Mersis No: 0478 0036 7670 0011

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

- Konya Ereğli Arsa Geliştirme Yatırımları

Şirket'in ileriye dönük olarak hammaddesi olan kağıt üretimi için yapılması öngörülen kağıt fabrikası projesi kapsamında 31.03.2022 dönemi itibarıyla Şirket'in yapılmakta olan yatırımları içerisinde 253.828 TL tutar yer almakta olup, söz konusu tutar Konya Ereğli OSB'de alınan arsa için ÇED raporu sürecine yönelik olarak alınan danışmanlık hizmetleri ve geliştirme harcamalarını içermektedir. Söz konusu tutarın tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Ofset Baskı Makinesi	2021-2025	Barem Ambalaj	4.007.624 TL	Üretim Amaçlı	Ziraat Leasing
Çatı GES	2022-2026	Barem Ambalaj	567.825 USD	Üretim Amaçlı	Kuveyttürk Leasing

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ



13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Global çapta tedarik zincirinde yaşanan sorunlar ve emtia fiyatlarındaki artış, Şirket'in faaliyetlerindeki ana hammaddeler olan başta karton ve kağıt olmak üzere enerji fiyatlarında da artışa sebep olmuştur. Şirket, mevcut tedarikçileri nezdinde herhangi bir hammadde tedarik sorunu yaşamamasına karşılık ihtiyatlılık politikası çerçevesinde stok seviyesinde artışa gitmiş ve bu sebeple stok maliyetlerinde artış görülmüştür.

Enerji arzında yaşanan problemlere bağlı olarak enerji fiyatlarında artış yaşanmış olup, söz konusu artışlar Şirket'in üretim maliyetlerinde artışa yol açmaktadır. Üretim maliyetlerindeki artışlar da satış fiyatlarına yansıtılmaktadır.

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Teşvi Yolu 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

107


29 Temmuz 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Kat:14 No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 00
Büyükdere Şubesi No: 84 26
Büyükdere Şubesi No: 84 26
Mersis No: 0478 0036 0000 0011

İran'ın Ocak ayında teknik arıza nedeniyle doğalgaz akışını geçici olarak durdurması ile birlikte Türkiye'de OSB'lere doğalgaz ve elektrik akışında sınırlamalar yapılması sebebiyle üretimde geçici de olsa duraksama ya da kapasite azaltımı yapılmak zorunda kalınmıştır.

Bununla birlikte döviz kurları ve petrol fiyatlarındaki yükseliş Şirket'in nakliye ve lojistik giderlerinde artışı beraberinde getirmekte olup, 2021 yılının sonundan itibaren TL, ABD Doları ve Euro'ya karşı ortalama %25,27 oranında değer kaybetmiştir.

Döviz Kurları	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
ABD Doları / TL	13,3290	17,3168	29,92%
Euro / TL	15,0867	18,2799	21,17%
Ortalama	14,2079	17,7984	25,27%

Brent petrol fiyatlarındaki artış Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın jeopolitik riskleri artırması ve enerji arz güvenliğine ilişkin endişeler nedeniyle 2021 yılı sonuna göre %44,67 artış göstermiştir.

	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
Brent Petrol Fiyatı	77,77	112,51	44,67%

Motorin fiyatları ise hem döviz kurlarındaki artış hem de petrol fiyatlarındaki artışın yansımaları sonucunda 2021 yılı sonuna göre %161,17 artış göstermiştir.

	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
Motorin Fiyatı	11,46	29,93	161,17%

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

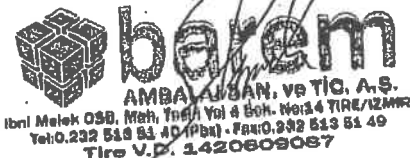
Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlanmışlığına ilişkin açıklama:

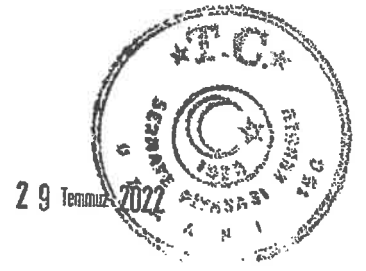
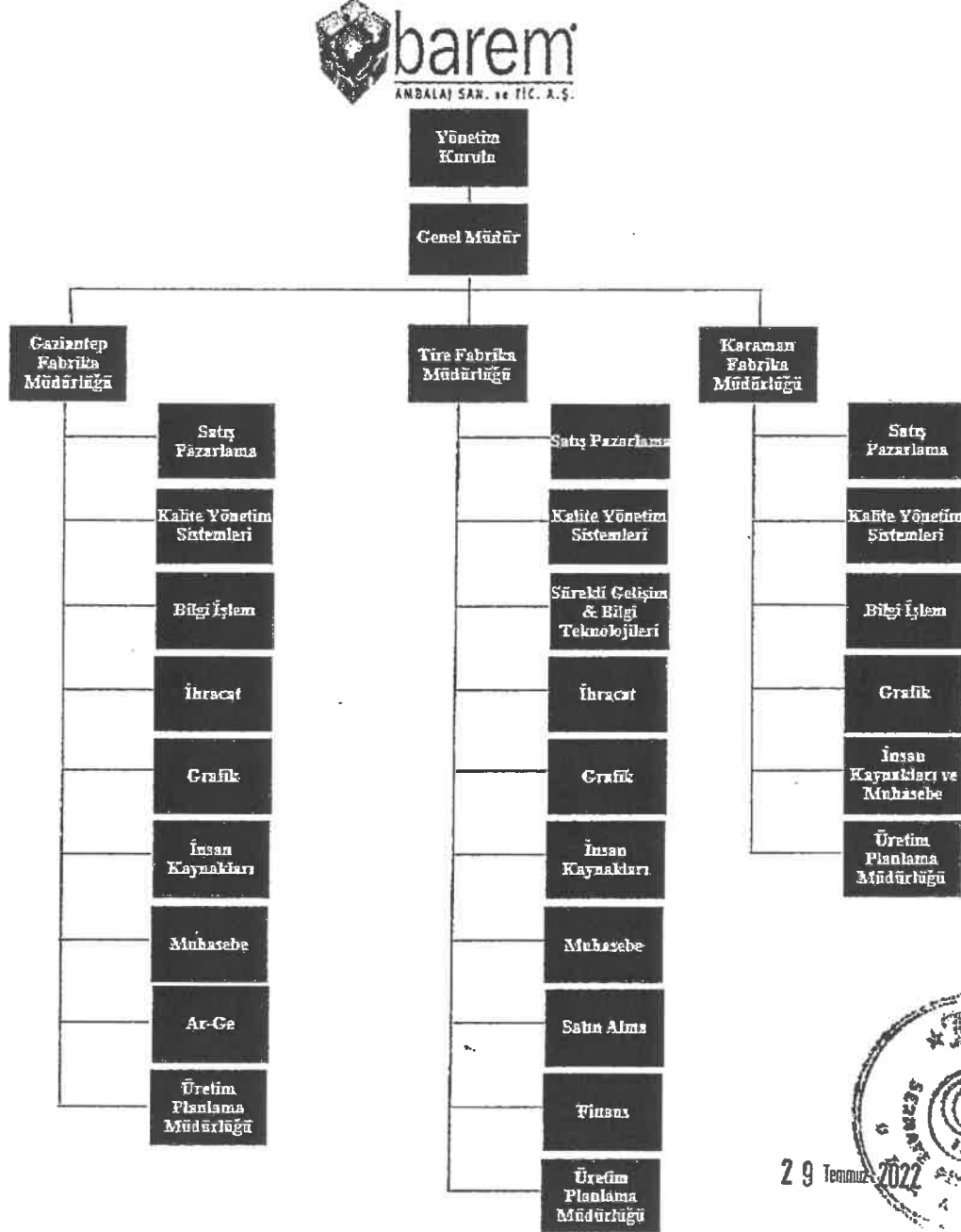
Yoktur.



14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Recep Taşyanar	Yönetim Kurulu Başkanı	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	22.500.000	50
Sertaç Taşyanar	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Şenferiye Taşyanar	Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	22.500.000	50
Serap Taşyanar	Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Cemal Güreşçi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Ahmet Tümer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 20.11.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.


Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Recep Taşyanar	Karton Ambalaj Sanayicileri Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-	-
Cemal Güreşçi	Güreşçi Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	Şirket Ortağı- Müdür	Devam Etmekte	50.000	50.000	100,00

29 Temmuz 2022

**barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Tosbi Yol 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (F/P) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

110

**INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatıp Mah. Mecidiyeköy Yolu Kat:14 No:14
KAT:8-9 Mecidiyeköy Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 339 20 00 Fax: 0212 339 20 00
Müşteri Kurumlar V.D. 478 03 8787
Mersis No: 0478 9020 070 0011

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Yahya Metin Kaya	Genel Müdür	Genel Müdür	0	0,00

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, 22.02.1993 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Recep Taşyanar ve yönetim kurulu üyesi Şenferiye Taşyanar evlidir. Yönetim kurulu üyeleri Sertaç Taşyanar ile Serap Taşyanar ise Recep Taşyanar ve Şenferiye Taşyanar'ın çocuklarıdır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı-Soyadı	Şirket'te Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Recep Taşyanar	23	43	Lise
Sertaç Taşyanar	10	20	Lisans
Şenferiye Taşyanar	23	20	Lise
Serap Taşyanar	10	12	Yüksek Lisans
Cemal Güreşçi	(*)	30	Lisans
Ahmet Tümer	(*)	30	Lisans
Yahya Metin Kaya	3	30	Lisans

(*) İhraççının bağımsız yönetim kurulu üyeleri 20.11.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiş olup, söz konusu tarihten itibaren Şirket'te görev almaktadırlar.

Recep Taşyanar, Yönetim Kurulu Başkanı

01.12.1959 tarihinde İzmir, Tire'de doğan Recep Taşyanar, Öğretmen Lisesi mezunudur. Ambalaj sektöründe 40 yıldan fazla deneyime sahip olup, Barem Ambalaj'da yönetim kurulu başkanı ve pay sahibi olarak görevine devam etmektedir.

Sertaç Taşyanar, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

04.03.1982 tarihinde İzmir, Bornova'da doğan Sertaç Taşyanar, Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Ambalaj sektöründe 20 yıldan fazla deneyime sahip olup, Barem Ambalaj'da yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Şenferiye Taşyanar, Yönetim Kurulu Üyesi

15.04.1960 tarihinde Denizli'de doğan Şenferiye Taşyanar, Ticaret Lisesi mezunudur. Barem Ambalaj'da yönetim kurulu üyesi ve pay sahibi olarak görevine devam etmektedir.

Serap Taşyanar, Yönetim Kurulu Üyesi

05.09.1986 tarihinde İzmir'de doğan Serap Taşyanar, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. London Metropolitan University'de Uluslararası Ticaret ve Pazarlama alanında



Handwritten signatures and stamps, including a circular stamp with the text 'T.C. SEMERİYE TAŞYANAR' and 'BAREM AMBALAJ SANİ VE TİC. A.Ş.' and a date stamp '29 Temmuz 2022'.

Logo of Yatırım Menkul Değerler A.Ş. featuring the word 'INFO' and the company name 'YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'. Below the logo, the company name and contact information are listed: 'Kuştoprağı Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14 Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli - İSTANBUL', 'Tel: 0212 339 26 00 Faks: 0212 339 26 28', 'Değerli Kurumlar V.D. 4 400 02787', and 'Merkezi No: 0478 0038 078 0071'.

yüksek lisans yapmıştır. Ambalaj sektöründe 10 yıldan fazla deneyime sahip olup, Barem Ambalaj'da yönetim kurulu üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Cemal Güreşçi, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

07.02.1954 tarihinde İzmir, Tire'de doğan Cemal Güreşçi, 1983-1990 yılları arasında kağıt ve ambalaj sektöründeki faaliyet gösteren Tire Kutsan A.Ş.'de finansman müdürlüğü görevini yürütmüş olup, 1990 yılından itibaren de İzmir, Tire'de sigorta acenteliği sektöründe faaliyet göstermektedir. Ege Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunu olan Cemal Güreşçi, Barem Ambalaj'da bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Ahmet Tümer, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

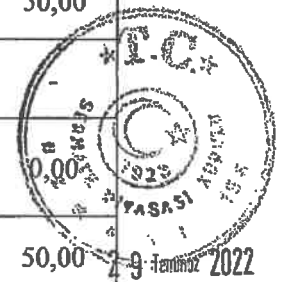
16.09.1958 tarihinde İzmir, Tire'de doğan Ahmet Tümer, 1988-1994 yılları arasında ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Süperpak Ambalaj A.Ş.'de idari ve mali işler müdürlüğü görevi yürütmüş olup, 1994 yılından itibaren de İzmir, Tire'de Bağımsız Serbest Muhasebeci Mali Müşavir unvanı ile özel bürosunda hizmet vermektedir. İstanbul Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunu olan Ahmet Tümer, Barem Ambalaj'da bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Yahya Metin Kaya, Genel Müdür

12.09.1963 tarihinde İzmir, Bergama'da doğan Yahya Metin Kaya, Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Bölümü mezundur. Barem Ambalaj'da 2019 yılından itibaren genel müdür olarak görevine devam eden Yahya Metin Kaya, 2019 yılı öncesi yine ambalaj sektöründe faaliyet gösteren çeşitli şirketlerde toplam 28 yıl üretim müdürlüğü ile genel müdürlük görevlerinde bulunmuştur.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Recep Taşyanar	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	45.000.000	22.500.000	50,00
Recep Taşyanar	Karton Ambalaj Sanayicileri Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-	-
Sertaç Taşyanar	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	45.000.000	0	-
Şenferiye Taşyanar	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	45.000.000	22.500.000	50,00
Serap Taşyanar	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	45.000.000	0	0,00



Cemal Güreşçi	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	45.000.000	0	0,00
Ahmet Tümer	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	45.000.000	0	0,00
Cemal Güreşçi	Güreşçi Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	Şirket Ortağı-Müdür	Devam Etmekte	50.000	50.000	100,00
Yahya Metin Kaya	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmekte	0	0	0,00

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

barem
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbri Melek OSB. Mah. Teşv. 1. Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Faks:0.232 513 51 49
Ticre V.D. 1420609087

113



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçaya Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Beşiktaş / İZMİR
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 319 26 26
Başvuru Kurumlar V.D. 478 03 47
Mersis No: 0478 0036 7879 0011

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

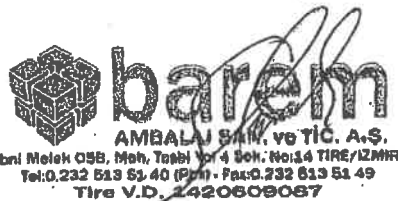
Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi oluşmuş olup, üst düzey yöneticiler satırında yer alan tutarlar; Şirket'in genel müdürüne ödenen ücretlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar (TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Yönetim Kurulu	768.227	2.943.663	396.932	311.578
Üst Düzey Yöneticiler	286.032	842.817	380.800	0
Toplam	1.054.259	3.786.480	777.732	311.578

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Yönetim Kurulu	41.882	33.758	21.628	13.397
Üst Düzey Yöneticiler	32.242	20.745	10.705	0
Toplam	74.124	54.503	32.333	13.397



Handwritten signatures and initials.



17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Recep Taşyanar	Yönetim Kurulu Başkanı	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	22.500.000	50
Sertaç Taşyanar	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Şenferiye Taşyanar	Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	22.500.000	50
Serap Taşyanar	Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Cemal Güreşçi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0
Ahmet Tümer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	0	0

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 20.11.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Son finansal tablo dönemi itibarıyla Şirket tarafından, yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

 **barem**
AMSALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Tosbî Yol 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pb5) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087


29 Temmuz 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustapo Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:6-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 99 00 Faks: 0212 319 99 20
Müşteri Hizmetleri V.D. 471 90 00 87
Nispetiye No: 0478 0038 770 0071

17.3. İhraçının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla, Şirket, Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ni 31.03.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurmuştur. Şirket, ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmasına gerek bulunmadığından, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesinin amacı Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimidir. Komite en az iki üyeden oluşacak ve tüm üyeler bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olacaktır. Komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır. Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmiştir.


İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ahmet Tümer	Başkan	Bağımsız
Cemal Güreşçi	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Komitenin temel amacı Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesidir. Kurumsal Yönetim İlkeleri mümkün kıldığı üzere, Şirket'in yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulmadığından, Komite Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen aday gösterme ve ücret komitesi görevlerini de yerine getirir. Komitenin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesi bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitenin başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler komiteye üye olabilir. Komite gerekli gördüğü sıklıkta toplanır ve yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirerek kaydını tutar. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin komite üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Cemal Güreşçi	Başkan	Bağımsız
Serap Taşyanar	Üye	Bağımsız Değil

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbri Melek OSB, Meh. Tesbi Y. 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609067

 **YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Y. No:14
Kat:9-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 19 29 00 | Fax: 0212 19 29 00
Boğaziçi Kurumlar V.11 4/2011
Mersis No: 0878 0000 0000 0001 10000000000

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Komitenin amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesidir. Komitenin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesi bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitenin başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler komiteye üye olabilir. Komite gerekli gördüğü sıklıkta toplanır ve yaptığı tüm çalışmalarını yazılı hale getirerek kaydını tutar. Komite çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Komitenin hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Ahmet Tümer	Başkan	Bağımsız
Serap Taşyanar	Üye	Bağımsız Değil

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket'in paylarının halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde 3. grupta olması beklenmektedir. Şirket, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, yönetim kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

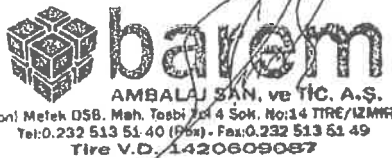
Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre;

"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim



[Handwritten signatures and initials]



İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. İçişleri Bakanlığı Yolu
Kat:8-a Meşadiyeköy - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 26 00 / Mers: 0815001
Moğazlığı Kurumlar V.D. 478 / No: 2200
Mersis No: 0478 0034 1500 0011

İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.baremambalaj.com adreslerinde duyurulacaktır.


Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır. Şirket'in internet sitesi www.baremambalaj.com adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

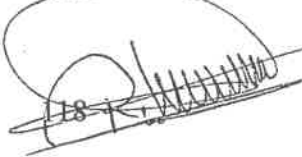
SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır;


- Özel durum açıklamaları
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları
- Kurumsal internet sitesi
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü başlıklı 114.1 maddesinin 1. fıkrasında yer alan "Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur." hükmü, aynı maddenin 179.1 maddesindeki hükümlerle, 28.07.2012

 **barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Muteh OSB, Meh. Tezeli Yolu 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Teli: 0.232 513 51 40 (Pbx) - Faks: 0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087



 **INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştopu Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Maslak/Beşiktaş - ŞİŞLİ - İSTANBUL
Tel: 0212 333 80 00 Faks: 0212 333 80 00
BorsaMenkul Kurumlar V.D. 47100000001
Sicil No: 271145/00000000000000000000

fikrasında ise “Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir.” hükmü bulunmaktadır.

Şirket'in Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi henüz kurulmamış olup, yukarıda belirtilen Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinin 6. fıkrası doğrultusunda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takiben belirtilen süre içerisinde ilgili görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuoyu ile paylaşılacaktır. Pay sahiplerinin şirket ile ilgili konularda iletişim kurabileceği kişinin bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Ali Akdoğan	Muhasebe Müdürü	Lisans	-	İbni Melek OSB Mahallesi TOSBİ Yol 4 No:14 Tire/İzmir	ali.akdogan@baremambalaj.com	0232 513 51 40	0232 513 51 49

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in finansal tablo dönem sonları ve mevcut durum itibarıyla personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Personel Sayısı	837	839	843	751

Şirket'in personellerinin beyaz ve mavi yaka personeller bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

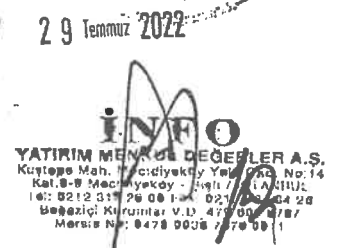
Personel Dağılımı	31.03.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Beyaz Yakalı	109	13	115	14	108	13	89	11,9
Mavi Yakalı	728	87	724	86	735	87	662	88,1
Toplam	837	100	839	100	843	100	751	100

Şirket'in personellerinin görev tanımları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.


Personel Dağılımı	31.03.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Genel Yönetim	5	0,6	5	0,6	4	0,5	4	0,5
Yönetim Kurulu	5	0,6	5	0,6	1	0,1	1	0,1
Katlama Bölümü	158	18,9	170	20,3	175	20,8	164	21,8
Kesim Bölümü	100	11,9	100	11,9	110	13,0	98	13,0

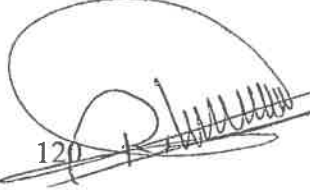


Handwritten signatures and stamps, including a circular stamp with the text "İSİC" and "29 Temmuz 2022".



Laminasyon Bölümü	70	8,4	71	8,5	94	11,2	86	11,5
Oluklu Bölümü	51	6,1	54	6,4	51	6,0	49	6,5
Sevkiyat Bölümü	47	5,6	54	6,4	53	6,3	45	6,0
Ofset-Baskı Bölümü	50	6,0	50	6,0	58	6,9	53	7,1
Ayıklama Bölümü	66	7,9	39	4,6	24	2,8	18	2,4
Satış Bölümü	24	2,9	26	3,1	25	3,0	19	2,5
El İşçiliği Bölümü	22	2,6	20	2,4	10	1,2	10	1,3
Dikiş Bölümü	22	2,6	21	2,5	17	2,0	13	1,7
Bakım Onarım Bölümü	20	2,4	17	2,0	17	2,0	14	1,9
Depo Bölümü	19	2,3	20	2,4	23	2,7	17	2,3
Yemekhane Bölümü	16	1,9	17	2,0	17	2,0	15	2,0
Üretim Alanı (Meydancı, Vardiya Amiri vb.)	19	2,3	21	2,5	15	1,8	12	1,6
Üretim Planlama Bölümü	14	1,7	14	1,7	19	2,3	15	2,0
CTP Bölümü	11	1,3	15	1,8	13	1,5	12	1,6
Ebat Kesim Bölümü	14	1,7	14	1,7	15	1,8	15	2,0
Kalite Bölümü	13	1,6	13	1,5	12	1,4	8	1,1
Selefyon Bölümü	6	0,7	10	1,2	9	1,1	7	0,9
Grafik Bölümü	11	1,3	11	1,3	10	1,2	9	1,2
Hurda Pres Bölümü	9	1,1	10	1,2	10	1,2	10	1,3
İdari İşler Bölümü (Çaycı, Şoför vb.)	9	1,1	9	1,1	10	1,2	10	1,3
Muhasebe Bölümü	10	1,2	10	1,2	10	1,2	10	1,3
İhracat Bölümü	7	0,8	7	0,8	5	0,6	4	0,5
İdari İşler Bölümü Beyaz Yaka	5	0,6	5	0,6	5	0,6	4	0,5
Uvlak Bölümü	3	0,4	5	0,6	8	0,9	8	1,1
Karton Havalandırma Bölümü	4	0,5	4	0,5	2	0,2	2	0,3

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İzmir Merkez OSB. Mah. T. Adı Yolu 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire Y.D. 1420609087

120 

29 Temmuz 2022

 **INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İZMİR
Tel: 0212 311 26 00 Fax: 0212 311 26 20
Müşteri Hizmetleri Viki: 471 033 0787
Merkezi Sicil No: 0478 0036 / 070 89/1

Bakım Onarım Beyaz yaka	5	0,6	2	0,2	3	0,4	1	0,1
Bilgi İşlem Bölümü	4	0,5	4	0,5	4	0,5	4	0,5
İnsan Kaynakları Bölümü	4	0,5	4	0,5	4	0,5	4	0,5
Asetat Bölümü	3	0,4	3	0,4	4	0,5	4	0,5
Finans Bölümü	3	0,4	3	0,4	2	0,2	2	0,3
Satın Alma Bölümü	3	0,4	3	0,4	3	0,4	3	0,4
Depo Sorumlusu	2	0,2	2	0,2	0	0,0	0	0,0
Sevkiyat Sorumlusu	3	0,4	1	0,1	1	0,1	1	0,1
Toplam	837	100	839	100	843	100	751	100

Personelin coğrafi bölgelere göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.03.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Ege Bölgesi	308	36,8	294	35,0	290	34,4	260	34,6
İç Anadolu Bölgesi	252	30,1	260	31,0	259	30,7	189	25,2
Güney Doğu Anadolu Bölgesi	277	33,1	285	34,0	294	34,9	302	40,2
Toplam	837	100,0	839	100	843	100	751	100

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

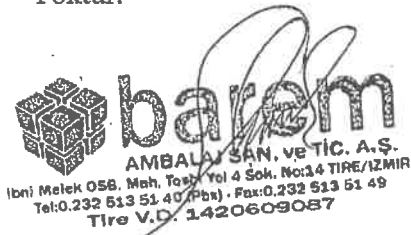
Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.



(Handwritten signature)



19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	20.11.2021 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (21.06.2022)	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Recep Taşyanar	A	2.000.000	50,00	2.000.000	50,00
	B	20.500.000		20.500.000	
Şenferiye Taşyanar	A	2.000.000	50,00	2.000.000	50,00
	B	20.500.000		20.500.000	
TOPLAM	A+B	45.000.000,00	100,00	45.000.000,00	100,00


Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı (*)				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	20.11.2021 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (21.06.2022)	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Recep Taşyanar	A	10.000.000	50,00	10.000.000	50,00
	B	20.500.000		20.500.000	
Şenferiye Taşyanar	A	10.000.000	50,00	10.000.000	50,00
	B	20.500.000		20.500.000	
TOPLAM	A+B	61.000.000,00	100,00	61.000.000	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. 4.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 2.000.000 TL nominal değerli kısmı Recep Taşyanar'a, kalan 2.000.000 TL nominal değerli kısmı da Şenferiye Taşyanar'a aittir.

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melik OSB, Meh. Topal Yol 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 47 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde 1/2'si A grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. 4.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 2.000.000 TL nominal değerli kısmı Recep Taşyanar'a, kalan 2.000.000 TL nominal değerli kısmı da Şenferiye Taşyanar'a aittir.	1,00	4.000.000	8,89
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1,00	41.000.000	91,11
Toplam				45.000.000	100,00

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in yönetim hakimiyetine Recep Taşyanar ve Şenferiye Taşyanar sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadır.

A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde 1/2'si A grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi

**barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Meh. Tosun, 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

123


29 Temmuz 2022
INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Küstepe Mah. Mithatpaşa Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 15 00 Fax: 0212 319 15 01
Muhariri Kurumlar V.D. 4830300187
Mersis No: 0478 0030 150 00 01

bir şüpheye mahal vermemek adına, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre; yönetim kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin arttırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılamaz.

Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, B grubu pay çıkarılacaktır.

Şirket'in yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamış olup, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşturulması da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler arasında sayılabilir.

19.5. İhraçının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

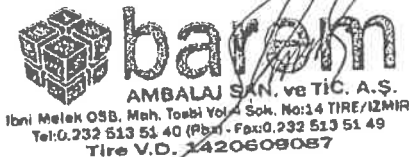
19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Recep Taşyanar ve yönetim kurulu üyesi Şenferiye Taşyanar evlidir.

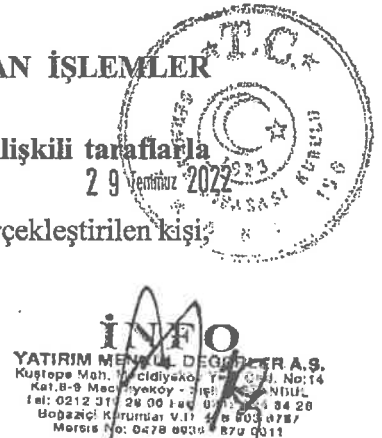
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf kapsamında işlem gerçekleştirilen kişi;



124



Şirket'in yönetim kurulu başkanı Recep Taşyanar olup, detaylar aşağıda yer almaktadır.

Şirket ve İlişkili Taraflarının İsimleri	İlişkisi	İşlemin Niteliği
Recep Taşyanar	Şirket'in %50 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.	Ticari Olmayan, Finansman Kaynaklı İşlemler

Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2021 yılı içerisinde finansman ihtiyaçları çerçevesinde Recep Taşyanar tarafından Şirkete borç verilmiştir.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Recep Taşyanar	770.909	1.187.984	0	0
Toplam	770.909	1.187.984	0	0

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

a) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler
Yoktur.


b) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,
Yoktur.

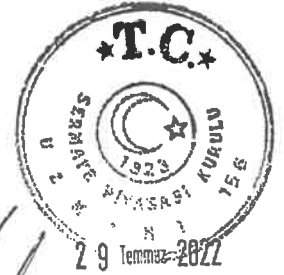
c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,
Yoktur.

d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,
Yoktur.

e) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri
Yoktur.

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;
Yoktur.

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbnü Melik OSB, Meh. Tugay Yolu 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Beşdiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Maslak/Şişli - Şişli / T.C. SİBUL
Tel: 0212 337 96 00 Fax: 0212 337 14 20
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 37 00 00 00 00
Mersis No: 8478 0006 7000 0001

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının ilişkili taraflardan gelir ve ilişkili taraflara olan gideri bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 TL olup, birim pay değeri 1,00 TL olan 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraçının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihracı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
25.000.000	45.000.000	20.000.000	0	Yoktur	Tamamı Geçmiş Yıl Karlarından Karşılanmıştır.	25.06.2019	01.07.2019	08.07.2019	9864



barem
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.

İbni Mülk OSB, Mah. Topal Yol 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420909037

126
[Handwritten signatures and stamps]



İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçabaş Mah. Beşlediye Köyü Yolu No: 14 Kat: 9-9 Beşlediye Köyü Sisli / Beşlediye Köyü
Tel: 0212 319 26 10 1 kx 021 470 0531-28
Bulgazici Kurumlar V.11 4/003/01-27
Mersis No: 0478 0006 1070 0017

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (Ek/2) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.baremambalaj.com'da yer almaktadır.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.13 numaralı maddesinde ayrıca belirtilmiştir.


Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7., "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8. ve "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 15. maddelerinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.14 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

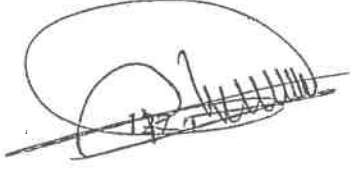
Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.17 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in karın tespiti ve dağıtımına ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12. ve "Kar Payı Avansı" başlıklı 17. maddelerinde maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 23.6 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup, toplantılara elektronik ortamda katılım İç Yönerge'nin 15. maddesinde yer almaktadır.

Genel kurul toplantısında TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılım imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Toprak Yol 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) • Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420808087



 **INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu Kat:14 No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Nispetiye BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Tel: 0212 219 28 00 Fax: 0212 219 28 28
Boğaziçi Kurumlar V.Li 478 603 9787
Mersis No: 0478 0008 1879 0011



işlemler TTK'nın 1527'nci maddesi ve ilgili mevzuatlar dikkate alınarak ifa edilir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in faaliyet konusu, oluklu mukavva, safiha, kuru kâğıt, ofset baskılı kutu ve her türlü ambalaj ve kutu imal etmek, bunları dışarıda fason olarak yaptırmak, konusu ile ilgili ürünlerin dahili ticaretini ihracatını yapmak, satmak, konusu ile ilgili bulunan mamul, hammadde malzeme, makine, cihaz, alet, edevat ve tesisatın ithal, ihraç ve her türlü ticareti başta olmak üzere Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde belirtilen hususlar olup, Şirket'in mevcut durum itibarıyla faaliyet alanı, kağıt veya kartondan kutuların imalatıdır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

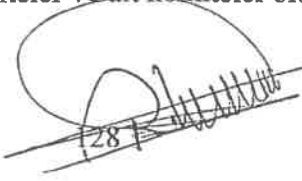

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde 1/2'si A grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere Sermaye Piyasası Mevzuatına göre tespit edilir.

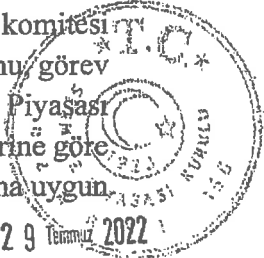
Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak ilk genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. Ataması genel kurul tarafından onaylanan üye selefının görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim kurulu üyeleri, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirkete başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan, bir başkan vekili seçer.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulunun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev alanları ve çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Mülk OSB, Mah. Tesbi Yıl 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Tel:0,232 513 51 40 (PBX) - Fax:0,232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087


29 Temmuz 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9-8 Mecidiyeköy Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 20
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4380001787
Merkezi No: 64/8 8038 / 856 0911

Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ilişkin ücretler, genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8. maddesine göre; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu madde 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

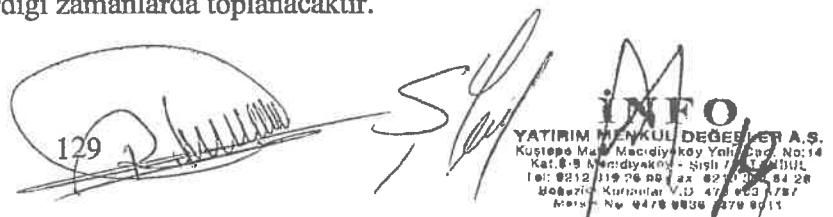
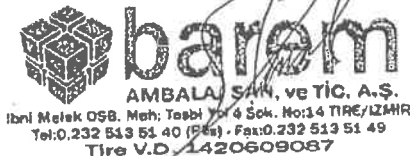
Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim kurulunun Türk Ticaret Kanunu madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri, madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 15. maddesine göre; Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda toplanacaktır.



Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya en az Yönetim Kurulu çoğunluğunun kabul etmesi halinde Türkiye içinde veya dışında başka bir yerde toplanabilir. Üyeler Yönetim Kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket; Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemi'ni kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim Kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Türk Ticaret Kanunu madde 392 uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre;

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

29 Temmuz 2022



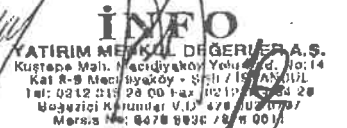
21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 45.000.000 Türk Lirası değerindedir. Sermayenin tamamı



130



muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1 Türk Lirası değerinde 45.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 4.000.000 adedi nama yazılı A grubu ve 41.000.000 adedi hamiline yazılı B grubu paylardır.

Yönetim kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılamaz.

Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, B grubu pay çıkarılacaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 16. maddesine göre; Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere veya tüzel kişilere yapılan imtiyazlı pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddetme hakkına sahiptir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir.

**barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB. Mah. Teşbi Yol. 2. Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

131

**INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 339 26 00 Fax: 0212 339 26 28
Mersis No: 0878 0000 707 0001



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde 1/2'si A grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesinde düzenlendiği üzere; genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre; yönetim kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılamaz.

Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, B grubu pay çıkarılacaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 16. maddesine göre;

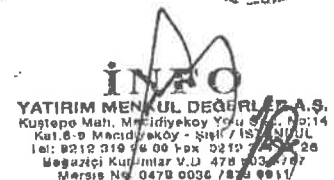
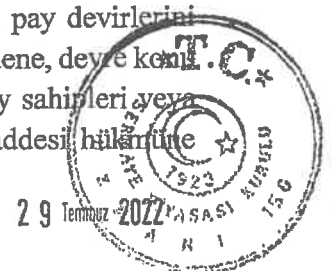
Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere veya tüzel kişilere yapılan imtiyazlı pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddetme hakkına sahiptir. Anılan halde, devredene, devre konuları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.



132



A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 9. maddesine göre; genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

9.1. Toplantı zamanı ve yeri: Şirket genel kurulu olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantıları yılda en az 1 defa Şirket'in her mali yılını izleyen 3 ay içinde, olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket'in faaliyetlerinin, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda yapılacaktır. Genel kurul toplantıları, Şirket genel merkezinde ya da Şirket genel merkezinin bulunduğu ilin elverişli bir yerinde yapılır.


9.2. Toplantıya Davet: Genel kurul toplantılarına davet hakkında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce kamuyu aydınlatma platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerler ile birlikte Şirket internet sitesinde ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.


9.3. Genel Kurul Toplantılarında Uygulanacak Kurallar:

9.3.1. Toplantıya katılım: Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

9.3.2. Oy Hakkı: Genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

9.3.3. Temsil: Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının vekâleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, Genel kurul toplantılarında, pay sahibi olmaları gerekmeyen vekillerce temsil edilebileceklerdir. Buna ek olarak, kendileri de pay sahibi olan vekiller, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip

 **balem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Melik OSB, Mah. Teşvihi Yolu 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Faks:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087


INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kültüre Mah. Acıbadem Yolu No:14
Kat:8-B Mas. Akmerkezi - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 24 00 Pbx: 0212 319 24 28
E-posta: Bilgi@infoyapi.com.tr
Mersis No: 0478 0000 7500 0017

olacaklardır. Vekaletnameler ilgili Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre düzenlenecektir. Sermaye Piyasası Mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

9.3.4. Müzakerelerin Yapılması ve Yeter Sayısı: Şirket, Genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen hususlar görüşülerek karara bağlanır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantılarına ilişkin toplantı ve karar yeter sayıları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatının hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

9.3.5. Toplantı Başkanlığı: Genel kurul toplantıları, yönetim kurulu başkanı veya başkan vekili tarafından yönetilir. Yönetim kurulu başkanı veya başkan vekilinin bulunmadığı durumlarda ise, toplantı, Yönetim kurulu tarafından seçilen, Yönetim kurulu üyesi ya da pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan tarafından yönetilir. Başkan gerek görürse, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan, tutanak yazımanı ile oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

9.4. Elektronik Genel Kurul: Şirketin Genel kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri, bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'lara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.


9.5. Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması zorunludur ve görevleri konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

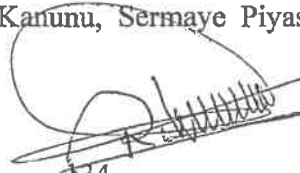
9.6. Genel Kurul İç Yönergesi: Genel kurulun çalışma usul ve esasları, genel kurul onayından geçmiş ve tescil ve ilan edilmiş iç yönerge ile belirlenir.

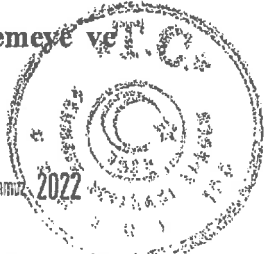
21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve tescil etmemeyle ilgili olarak, şirketin yönetim kurulu tarafından çıkarılan ve tescil edilmiş iç yönerge ile belirlenir.
engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:
Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 16. maddesine göre;
Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

**barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Mülk OSB, Meh. Taşlı Yolu 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Faks:0.232 513 51 49
Tire, V.D. 1420609087


134

29 Temmuz 2022

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepa Mah. Mecidiyeköy Yılı 1987 No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli/İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 28
Mersis No: 0878 0004 2000 0001

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere veya tüzel kişilere yapılan imtiyazlı pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddetme hakkına sahiptir. Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

A grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İşbu izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde, Şirket'in taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.


23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:


Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 dönemlerine ait konsolide olmayan finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları www.baremambalaj.com adresinde ve Ek/1'de yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

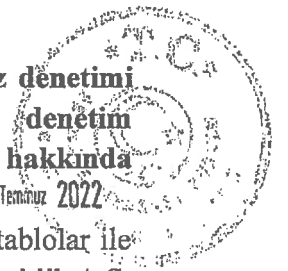
31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

 **barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbri Melek OSB, Mh. Tosun Yol 4/POK. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 613 61 40 (Pbx) Fax:0.232 613 61 49
Tire V.D. 1420609087


135

 **INFO**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Cad. No:14
Kat:8-B Mecidiyeköy - Şişli / KATILIM
Tel: 0212 319 20 00 Fax: 0212 319 20 20
Müşahidi Kurumlar V.LU 471 005 0787
Merkez No: 0478 0030 / 70 00 / 1

29 Temmuz 2022



tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Abdulkadir SAYICI
Adresi	Reşitpaşa Mah., Eski Büyükdere Cad., Park Plaza Apt., No:14/10 Sarıyer/İstanbul
Telefon	(0212) 426 00 93
Faks	(0212) 426 84 44
İnternet Adresi	www.pfkistanbul.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	PKF International, TÜRMOB, İSMMMO, Bağımsız Denetçiler Derneği

31.03.2022 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Mart 2022 – 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performanslarını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait finansal performanslarını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Global çapta tedarik zincirinde yaşanan sorunlar ve emtia fiyatlarındaki artış, Şirket'in faaliyetlerindeki ana hammadde olan başta karton ve kağıt olmak üzere enerji fiyatlarında da artışa sebep olmuştur. Şirket, mevcut tedarikçileri nezdinde herhangi bir hammadde tedarik sorunu yaşamamasına karşılık ihtiyatlılık politikası çerçevesinde stok seviyesinde artışa gitmiş ve bu sebeple stok maliyetlerinde artış görülmüştür.

Enerji arzında yaşanan problemlere bağlı olarak enerji fiyatlarında artış yaşanmış olup, söz konusu artışlar Şirket'in üretim maliyetlerinde artışa yol açmaktadır. Üretim maliyetlerindeki artışlar da satış fiyatlarına yansıtılmaktadır.

**barem**
AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Teşvikiye Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D / 1420609087



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-B Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 319 26 28
Sığirci Kuruhanlar V.İ. 478 00 0787
Mersis No: 0478 0030 750 0011

İran'ın Ocak ayında teknik arıza nedeniyle doğalgaz akışını geçici olarak durdurması ile birlikte Türkiye'de OSB'lere doğalgaz ve elektrik akışında sınırlamalar yapılması sebebiyle üretimde geçici de olsa duraksama ya da kapasite azaltımı yapılmak zorunda kalınmıştır.

Bununla birlikte döviz kurları ve petrol fiyatlarındaki yükseliş Şirket'in nakliye ve lojistik giderlerinde artışı beraberinde getirmekte olup, 2021 yılının sonundan itibaren TL, ABD Doları ve Euro'ya karşı ortalama %25,27 oranında değer kaybetmiştir.

Döviz Kurları	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
ABD Doları / TL	13,3290	17,3168	29,92%
Euro / TL	15,0867	18,2799	21,17%
Ortalama	14,2079	17,7984	25,27%

Brent petrol fiyatlarındaki artış Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın jeopolitik riskleri artırması ve enerji arz güvenliğine ilişkin endişeler nedeniyle 2021 yılı sonuna göre %44,67 artış göstermiştir.

	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
Brent Petrol Fiyatı	77,77	112,51	44,67%

Motorin fiyatları ise hem döviz kurlarındaki artış hem de petrol fiyatlarındaki artışın yansıması sonucunda 2021 yılı sonuna göre %161,17 artış göstermiştir.

	31.12.2021	21.06.2022	Değişim
Motorin Fiyatı	11,46	29,93	161,17%

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

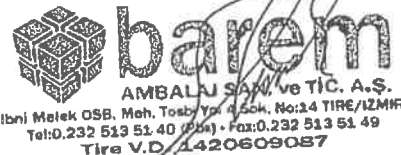
Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

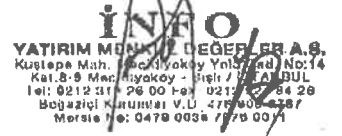
Şirket'in kar dağıtım politikasına göre;

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli strateji, Şirket'in, varsa iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.



Handwritten signature and date: 29 Temmuz 2022



TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 12. maddesine göre; Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

(a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.


Birinci Kâr payı:

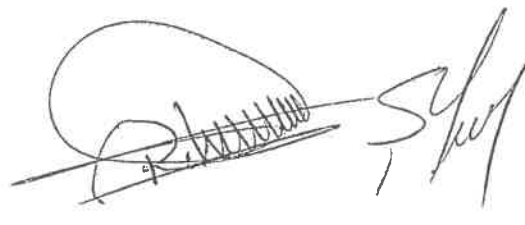
(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırma yetkilidir.

 **barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Mah. Torbalı Yolu 4 Sok. No:14 TİRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 3420609087




29 Temmuz 2022


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Meşdiyeköy Yolu No:14
Kat: 9 E-2 Mecidiyeköy - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 310 90 00 Telex: 0212 310 90 00
Büyükdere Şubesi Tel: 470 90 90 97
Mersis No: 0478 0001 700 0011

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınmaz.


Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kâr Payı Avansı" başlıklı 17. maddesine göre; genel kurul, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtılmamasına karar verilmiştir.


Şirket'in 25.06.2019 tarihli genel kurul toplantısında, 25.000.000 TL olan sermayesinin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 20.000.000 TL tutarında artırılarak 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, ilgili sermaye artırım işlemi 01.07.2019 tarihinde tescil edilmiş, 08.07.2019 tarih 9864 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda İhraççının finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla, vergi idaresi ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır.

**barem**
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Mülk OSB, Meh. Tosbi Yolu Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 3420609087

139

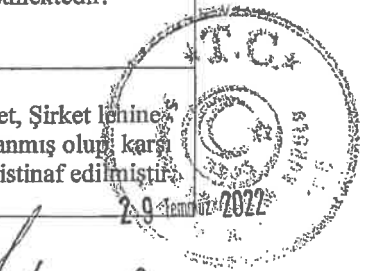

29 Haziran 2022
INTO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatpa Mah. Tic. Sic. No: 27114, Kat: 14
Kat: 8-9 Maciye Köy - Sığırcı / ANKARA
Tel: 0212 311 25 00 Fax: 0212 311 25 00
Reg. Sic. No: 27114 / V.D. 478 00 0757
Mersis No: 0478 0030 1000 0011

Şirket'in taraf olduğu davalar, icra takipleri ile arabuluculuk süreçlerine dair detaylı bilgiler aşağıda yer almakta olup, Ek/5'te yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nun eklerinde de bulunmaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Barem Ambalaj	Simurgfood Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	Karaman 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/297 E.	İtirazın İptali	260.584,99 TL	Davalı borçlu adına Şirket tarafından Karaman İcra Dairesi 2019/10234 E. Sayılı icra takibi başlatılmıştır. Davalı borçlunun itirazı sonucundan itirazın iptali davası açılmıştır. Lehe karar çıkmıştır.
Barem Ambalaj	Hasımsız	İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/151 E.	Kıymetli Evrak İptali (Çek İptali)	100.297,39 TL	Hasımsız olarak çekin iptali için dava açılmış olup, henüz ön inceleme duruşması gerçekleşmemiştir.
Barem Ambalaj	İmage Makine Teknolojileri İmalat ve Ticaret A.Ş.	Bakırköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/215 E.	Menfi Tespit	193.197,60 TL	Davalı taraf ile akdedilen Eser Sözleşmesinden kaynaklanan menfi tespit davasını içermektedir. Bilirkişi raporu kısmen lehe gelmiş olup, rapora itiraz edilecektir. Yargılama devam etmektedir.
Barem Ambalaj	Maliye Hazinesi & Sosyal Güvenlik Kurumu	Gaziantep 1. İş Mahkemesi 2016/309 E.	6111 Sayılı Kanun'da Belirtilen Teşviklerden Yararlanma Amacı ile Yapılan Başvurunun Reddine İlişkin İşlemin İptali	-	Davanın kabulüne karar verilmiş olup, dosya, kurum tarafından istinaf edilmiştir.
Barem Ambalaj	Vizyon Mağazacılık Ticaret Ltd. Şti.	Tire İcra Ceza Mahkemesi 2021/100 E.	Şüphelilerin Karşılıksız Çek Keşide Etmek Suçundan Cezalandırılması Talepli Dosya	-	Yargılama devam etmektedir.
Barem Ambalaj	Vizyon Mağazacılık Tic. Ltd. Şti.	Tire İcra Ceza Mahkemesi 2021/73 E.	Şüphelilerin Karşılıksız Çek Keşide Etmek Suçundan Cezalandırılması Talepli Dosya	-	Yargılama devam etmektedir.
Barem Ambalaj	Arif Tuncel	Tire İcra Ceza Mahkemesi 2021/55 E.	Sanığın, 5941 Sayılı Çek Kanunu'nun 5. Maddesi Uyarınca Karşılıksız Çek	81.361 TL	Şikâyet, Şirket lehine sonuçlanmış olup karşı tarafa istinaf edilmiştir.

barem
AMBALAJ SAN. ve TİC. A.Ş.
İbni Melek OSB, Meh. Tosbi Y. 4 Sok. No:14 TIRE/İZMİR
Tel:0.232 513 51 40 (Pbx) - Fax:0.232 513 51 49
Tire V.D. 1420609087

140



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-B Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 333 20 00 - Fax: 0212 333 20 20
Müşteri Hizmetleri: 142 77 77
Mikrobilgi: 0212 333 20 00