

**OLMUKSA İNTERNETIONAL PAPER-SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
DS SMİTH ÇOPIKAS KAĞIT VE OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ  
ANONİM ŞİRKETİ İLE  
DS SMİTH TRAKYA OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'Nİ  
DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMESİNE  
İLİŞKİN DUYURUDUR.**

BU BİRLEŞME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 24.02.2011 TARİH VE 6/186 SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF **OLMUKSA İNTERNETIONAL PAPER-SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** VE **DS SMİTH ÇOPIKAS KAĞIT VE OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ** İLE **DS SMİTH TRAKYA OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERİLMESİ BİRLEŞMENİN SERMAYE PİYASASI KURULU VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.

TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE **OLMUKSA İNTERNETIONAL PAPER-SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** VE **DS SMİTH ÇOPIKAS KAĞIT VE OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ** İLE **DS SMİTH TRAKYA OLUKLU MUKAVVA KUTU SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** HİSSEDARLARININ KENDİ ŞİRKETLERİNİN BİRLEŞME GENEL KURUL TOPLANTILARINA KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.

**A. DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN GÖRÜŞLERİ:**

**(1) REKABET KURUMU'NUN GÖRÜŞÜ**

Rekabet Kurumu'nun 13.12.2010 tarih ve 5974 sayılı yazıları ile birleşmenin izne tabi olmadığı bildirilmiştir.

**(2) DİĞER KAMU KURULUŞLARININ GÖRÜŞÜ**

Yoktur

**B. ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER**  
**I. TANITICI BİLGİLER**

**a- Devralan Ortaklık**

1.	<b>Ticaret unvanı</b>	:	Olmuxsa International Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
2.	<b>Merkez ve Şube adresleri</b>	:	Sabancı Center 4. Levent-Beşiktaş /İstanbul
3.	<b>Tescil Tarihi</b> <b>Ticaret sicil numarası</b> <b>Ticaret sicil memurluğu</b>	:	20.08.1958 : 69919 : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4.	<b>Süresi</b>	:	Süresiz
5.	<b>Faaliyet Konusu</b>	:	Her nev'i ve ebatta mukavva, selüloz, kağıt ve bilhassa oluklu mukavva imal etmek ve bu maddelerden kutu ve diğer mamül eşya yapmak.

**b- Devrolan Ortaklık**

1.	<b>Ticaret unvanı</b>	:	Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi
2.	<b>Merkez ve Şube adresleri</b>	:	Harbiye Mh. Abdi İpekçi Cd. No:57 Reasürans Han 1 K:5 Şişli/İstanbul
3.	<b>Tescil Tarihi</b> <b>Ticaret sicil numarası</b> <b>Ticaret sicil memurluğu</b>	:	09.02.1976 : 461204 : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4.	<b>Süresi</b>	:	Süresiz
5.	<b>Faaliyet Konusu</b>	:	Yürürlükteki ilgili mevzuata riayet etmek kaydıyla ambalaj sanayinde kullanılan plastik ürünleri, kağıt, oluklu mukavva, oluklu tabaka, kutu ve muhtelif ambalaj ürünlerinin imali ticaret, ithalatını ve ihracatını yapmak.

**c- Devrolan Ortaklık**

1.	<b>Ticaret unvanı</b>	:	Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
2.	<b>Merkez ve Şube adresleri</b>	:	Harbiye Mh. Abdi İpekçi Cd. No:57 Reasürans Han 1 K:5 Şişli/İstanbul
3.	<b>Tescil Tarihi</b> <b>Ticaret sicil numarası</b> <b>Ticaret sicil memurluğu</b>	:	29.01.2002 : 470075 : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4.	<b>Süresi</b>	:	Süresiz
5.	<b>Faaliyet Konusu</b>	:	Yürürlükteki ilgili mevzuata riayet etmek kaydıyla ambalaj sanayinde kullanılan plastik ürünleri, kağıt, oluklu mukavva, oluklu tabaka, kutu ve muhtelif ambalaj ürünlerinin imali ticaret, ithalatını ve ihracatını yapmak.

## II. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

(a) **Devralan Ortaklık:** Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi

1.	<b>Ödenmiş sermaye</b>	:	32.602.500,00 TL
2.	<b>Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı</b>		
<b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>		<b>Sermaye Payı</b>	
		<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		14.257.138,00	% 43,73
Union Camp Holding BV		14.257.138,00	% 43,73
Diğer Ortaklar		4.088.224,00	% 12,54
<b>TOPLAM</b>		<b>32.602.500,00</b>	<b>%100</b>

**3. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı)**

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

**4. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

(b) **Devrolan Ortaklık:** Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi

1.	<b>Çıkarılmış sermaye</b>	:	57.532.456,00 TL
2.	<b>Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı</b>		
<b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>		<b>Sermaye payı</b>	
		<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.		57.532.452,00	% 99,9999
Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.		1,00	% 0,000025
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.		1,00	% 0,000025
Temsal Global Sanayi ve Ticaret A.Ş.		1,00	% 0,000025
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.		1,00	% 0,000025
<b>TOPLAM</b>		<b>57.532.456,00</b>	<b>% 100,00</b>

**3. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı)**

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

**4. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

**(c) Devrolan Ortaklık:** Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

1.	<b>Çıkarılmış sermaye</b>	:	16.000.000,00 TL
2.	<b>Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı</b>		
	<b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye payı</b>	
		<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
	Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş.	15.999.996,00	% 99,9999
	Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	1,00	% 0,000025
	Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	1,00	% 0,000025
	Temsa Global Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,00	% 0,000025
	Teknosa iç ve Dış Ticaret A.Ş.	1,00	% 0,000025
	<b>TOPLAM</b>	16.000.000,00	% 100,00

**3. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı)**

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

**4. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

### III. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

#### (1) Birleşme Gerekçesi

Olmuksa tarafından daha önce kamuoyuna açıklamada bulunulmuş olduğu üzere, Olmuksa ile Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi'nin eski pay sahipleri arasında Ds Smith Çopikas'ın toplamda 57.532.456,00 TL nominal değerde 57.532.456 adet hissesinin tamamının Olmuksa tarafından satın alınmasına yönelik görüşmeler neticelenmiş, buna yönelik bir hisse alım sözleşmesi imzalanmış ve bunu müteakip, Ds Smith Çopikas hisselerinin % 100'ü 01.10.2010 tarihinde Olmuksa'ya devir ve temlik edilmiştir. Bu doğrultuda, Ds Smith Çopikas, Olmuksa'nın bir iştiraki konumuna gelmiştir. Olmuksa tarafından satın alınan Ds Smith Çopikas'da Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin % 100'üne sahiptir. Diğer bir ifade ile 01.10.2010 tarihinde yapılan Satınalma neticesinde bağlı kuruluş olarak Ds Smith Trakya'nında kontrolü Olmuksa'ya geçmiştir.

Gerçekleştirilmesi öngörülen birleşme işleminin sonucunda ise, Olmuksa ile iştirakleri Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya'nın aynı ticari yapı altında tek bir tüzel kişilik olarak faaliyet gösterecek olmaları sayesinde gerekli sinerji yaratılmış olacaktır.

Olmuksa Yönetim Kurulu (i) operasyonel olarak ticari faaliyetlerin tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında yürütülerek hukuki yapının sadeleştirilmesini, ve (ii) şirketin yönetim seviyelerinde aynı pozisyon için birden fazla görevlendirme yapılmasının engellenmesi ve tek bir idari merkez ile yönetim yapılarının sadeleştirilmesini hedeflemektedir. Olmuksa bu hedeflere birleşme işlemi vasıtasıyla ulaşılabileceği hususunda mutabık kalmak suretiyle 12.11.2010 tarihli ve 2010/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile birleşme kararı almıştır.

Olmuksa Yönetim Kurulu birleşme operasyonunun şirket karlılığının artışına imkan vererek her iki şirket için de en iyi uygulamaları geliştirecek yatırımlara dönüşümü sağlayacağına kuvvetle inanmaktadır.

#### (2) Bilirkişi Raporu Özeti

İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/738 Esas ve 2010/731 Karar sayılı dosyası nezdinde tayin olunan bilirkişi heyetinin 8 Aralık 2010 tarihli raporunda ("**Bilirkişi Raporu**") özetle aşağıdaki hususlar belirtilmektedir:

- (i) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği, Seri: 1, No: 41 ("**Tebliğ**") 10/A maddesi uyarınca, *bir ortaklığın %95'i veya daha fazlasına sahip başka bir ortaklık tarafından devralınması suretiyle birleşmede, devralan ortaklığın hisselerinden devrolan ortaklığın ortaklarına pay verilmesini gerektirmeyen durumlarda, Tebliğ'de yer alan bağımsız denetim raporu, uzman kuruluş raporu ve yönetim kurulu raporu aranmaz. Bu madde kapsamında yapılan birleşme işlemlerinde bu Tebliğ ve eklerinde yer alan ilgili olmayan hükümler uygulanmaz.*

- (ii) Olmuksa ile Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya arasındaki birleşme işlemi Tebliğ'in 10/A maddesine göre yapılacaktır. Bu nedenle bağımsız denetim raporu, uzman kuruluş raporu ve yönetim kurulu raporu aranmayacaktır.
- (iii) Ds Smith Çopikas'ın en büyük ortağı Olmuksa olup hisse oranı %99.99'dur. Ds Smith Çopikas'ın Olmuksa dışındaki pay sahipleri birleşme işlemi neticesinde Olmuksa nezdinde yeni hisse alma taleplerinden vazgeçtiklerini tevsik eden feragatnameler imzalamışlardır.
- (iv) Devir Olan Ds Smith Trakya'nın en büyük ortağı Ds Smith Çopikas'ın en büyük ortağı Ds Smith Çopikas olup hisse oranı %99.99'dur. Ds Smith Trakya'nın Ds Smith Çopikas dışındaki pay sahipleri birleşme işlemi neticesinde Olmuksa nezdinde yeni hisse alma taleplerinden vazgeçtiklerini tevsik eden feragatnameler imzalamışlardır.
- (v) Birleşme oranı 1 olarak hesaplanmış olup birleşme işlemi nedeniyle sermaye artırımına gerek bulunmamaktadır.
- (vi) Tespit edilen özvarlık içinde devrolunacak Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya bünyesinde mevcut olan taşıtlar, sosyal güvenlik numaraları ve Ds Smith Çopikas ile Ds Smith Trakya'nın sahip olduğu tüm değerler birleşme işlemi neticesinde aynen (kül halinde) Olmuksa üzerine geçecektir.

### (3) Birleşme İşleminin Hukuki Dayanağı

Birleşme işlemi Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16/A maddesi ve Tebliğ'in 10/A maddesine göre yapılacaktır.

Tebliğ'in 10/A maddesi çerçevesinde, bir ortaklığın, paylarının %95 veya daha fazlasına sahip başka bir ortaklık tarafından devralınması suretiyle birleşmede, devralan ortaklığın hisselerinden devrolan ortaklık hissedarlarına verilmesini gerektirmeyen durumlarda (i) bağımsız denetim raporunun, (ii) uzman kuruluş raporunun ve (iii) yönetim kurulu raporunun sunulması gerekmeyecektir.

Bilirkişi Raporu'nda birleşme işleminin Seri: 1, No: 41 ("**Tebliğ**") 10/A maddesine göre yapılması gerektiği, birleşme işlemine ilişkin olarak bağımsız denetim raporu, uzman kuruluş raporu ve yönetim kurulu raporu aranmayacağı, sermaye artırımına gerek olmadığı ve birleşme oranının 1 olarak hesaplanması gerektiği hususları değerlendirilmiştir.

SPK'nun mevzuatı ve Bilirkişi Raporu dikkate alındığında Olmuksa ile Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya arasındaki birleşme işleminin Tebliğ'in Seri: 1, No: 41 ("**Tebliğ**") 10/A maddesi kapsamında değerlendirileceği kanaatine varmaktayız.

#### **(4) Birleşme İşlemine Esas Alınan Yöntem ve Oranlar**

Bilirkişi Raporu uyarınca Olmuksa ile Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya'nın ödenmiş sermayeleri ve tespit edilen özvarlıkları incelenmek suretiyle birleşme işlemine esas alınacak hususlar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

- 1- Yöntem:** Özvarlık Yöntemi
- 2- Birleşme Oranı:** 1
- 3- Değişirme Oranı:** 0

Ds Smith Çopikas ile Ds Smith Trakya'nın pay sahiplerine her 1,00 TL hisse karşılığı 0 TL tutarında Olmuksa hissesi verileceği; bir başka deyişle Olmuksa hissesi verilmeyeceği tespit edilmiştir.

#### **4- Özvarlık Yönteminin Seçilme Gerekçesi:**

Olmuksa International Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu UFRS Mali Tablolarına göre mali sonuçlarını hazırlamakta ve duyurmaktadır. Devir alan şirketimizin mali tablolarının Bağımsız Denetimden geçmiş mali sonuçlara dayanması ve gerek Olmuksa International Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin gerekse Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş. ile Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret A.Ş.'nin gelecekte planlanan faaliyet içeriğinin geçmiş yıllardan önemli derecede farklılık göstermemesinden dolayı Mali Tablolara Göre Özkaynak Yöntemi, birleşme işleminde esas yöntem olarak seçilmiştir.

#### **(5) Genel Kurullar**

Birleşme işleminin ve Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına ilişkin olarak Olmuksa ve Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya genel kurulları toplantı yapacaklardır. Bilirkişi Raporu dikkate alındığında (i) Olmuksa ile Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya arasındaki birleşme işleminin Tebliğ'in 10/A maddesi kapsamında ele alınacağı, (ii) Devrolan şirketler Ds Smith Çopikas ve Ds Smith Trakya'nın pay sahipleri Olmuksa nezdinde yeni hisse alma taleplerinden vazgeçtiklerini tevsik eden feragatnameler imzalamış oldukları, (iii) sermaye artırımına gidilmeyeceği hususları değerlendirilmiştir.

#### **IV. MALİ TABLOLAR**

##### **a) Birleşmeye esas Alınan Mali Tablolar:**

Olmuksa International Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi A.Ş. ile Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 31.10.2010 tarihli bilanço ve gelir tabloları Ek 1'de verilmektedir.

**b) Birleşme Sonrası Tahmini Açılış Bilançosu:**

Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu Ek 2'de yer almaktadır.

**V. ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

**a- Devralan Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Yönetim ve Denetim Kurulu Hakkında Bilgiler:**

<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Göçmen	Yönetim Kurulu Başkanı
Greg C Gibson	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Oliver Taudien	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Akbaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Vincent Bonnot	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent Demirağ	Yönetim Kurulu Üyesi

<b>Denetim Kurulu Üyeleri</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Ömer İsmail Tanrıöver	Denetçi
Cezmi Kurtuluş	Denetçi

**(b) Devrolan Ds Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi'nin Yönetim ve Denetim Kurulu Hakkında Bilgiler:**

<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Yusuf Tuğrul Arıkan	Yönetim Kurulu Başkanı
Selda Ercantan Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Serdar Çiloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Semih Çelebi	Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Mithat Özbek	Yönetim Kurulu Üyesi

<b>Denetim Kurulu Üyeleri</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Cezmi Kurtuluş	Denetçi
Ömer İsmail Tanrıöver	Denetçi

**(c) Devrolan Ds Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin Yönetim ve Denetim Kurulu Hakkında Bilgiler:**

<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Yusuf Tuğrul Arıkan	Yönetim Kurulu Başkanı
Selda Ercantan Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Serdar Çiloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Semih Çelebi	Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Mithat Özbek	Yönetim Kurulu Üyesi

<b>Denetçi</b>	
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Cezmi Kurtuluş	Denetçi

## **VI. DİĞER HUSUSLAR**

### **A) Alacaklara İlişkin Hususlar**

Birleşme işleminden önce alacakların ödenmemesi veya teminata bağlanmaması: Bu durumda TTK'nın 451. maddesi çerçevesinde işlem yapılır. Söz konusu madde hükmü aşağıda verilmektedir:

*"Bir anonim şirket diğer bir anonim şirket tarafından büyük aktif ve pasifleriyle devralınmak suretiyle infisah ederse aşağıdaki hükümler tatbik olunur:*

- 1. Devralan şirketin idare meclisi infisah eden şirketin alacaklarını tasfiye hakkındaki hükümlere göre davet eder;*
- 2. İnfisah eden şirketin malları, borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı olarak ve devralan şirket tarafından idare olunur;*
- 3. Devralan şirketin idare meclisi azaları, alacaklılara karşı infisah eden şirket mallarının ayrı olarak idaresini temin hususunda şahsen ve müteselsilen mesuldürler;*
- 4. Malların ayrı olarak idare edildiği müddet içinde infisah eden şirkete karşı açılacak davalarda yetkili mahkemenin yetkiliyeti bakidir;*
- 5. İnfisah eden şirketin alacaklılarıyla devralan şirket alacaklıları arasındaki münasebetlerde devralınan ve ayrı idareye tabi olan mallar aynı müddet içinde infisah eden şirketin malları sayılır; devralan şirketin iflasında bu mallar ayrı bir masa teşkil eder ve icap ediyorsa münhasıran infisah eden şirket borçlarının ödenmesinde kullanılır;*
- 6. Her iki şirket malları, ancak infisah eden bir anonim şirket mevcudunun pay sahiplerine dağıtılması caiz olduğu anda birleştirilebilir;*

7. *Şirketin infisahı, ticaret siciline tescil olunur. Şirket borçları tediye veya temin edildikten sonra ticaret sicilinden infisaha ait kayıt silinir ve keyfiyet ilan olunur;*
8. *İnfisahın tescilinden sonra devralan şirketçe infisah eden şirketin pay sahiplerine karşılık olarak verilecek hisse senetleri, birleşme mukavelesi hükümlerine göre kendilerine teslim olunur.”*

### **B) Bilanço ve Alacaklıların İtiraz Hakkı:**

TTK'nın 149. maddesinde “*Birleşen şirketlerin her biri, aralarında tespit edilecek bir örneğe göre tanzim edilmiş olan bilançosunu ilan eylemeye ve birleşme sebebiyle varlıkları sona eren şirketler ise ayrıca kendilerine ait borçların ne suretle ödeneceğine dair tanzim edecekleri beyannameyi bilanço ile ilana mecburdurlar.*” Hükümü yer almaktadır.

TTK'nın 150. maddesinde ise; “*Birleşme kararı, ilan gününden itibaren üç ay sonra hüküm ifade eder. Şu kadar ki; ilandan önce birleşen şirketler borçlarını ifa yahut borca tekabül eden parayı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na yahut muteber diğer bir bankaya tevdi etmiş veyahut alacaklılar şirketlerin birleşmesine razı olmuş ise birleşme kararı ilan gününden itibaren hüküm ifade eder.*

*Borç karşılığının bankaya tevdi keyfiyetinin ilanı lâzımdır.*

*Birleşen şirketlerin alacaklılarından her biri ilandan itibaren üç ay içinde salahiyyetle mahkemeye müracaatla birleşmeye itiraz edebilir. İtiraz hakkından vazgeçilmedikçe yahut bu husustaki itirazın reddine dair mahkemece verilen karar katileşmedikçe veyahut mahkemece takdir edilecek teminat şirket tarafından verilmedikçe birleşme hüküm ifade etmez.”* hükümü yer almaktadır.

### **C) Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:**

Tebliğ'in 12. maddesi uyarınca, “Birleşmeye taraf ortaklıklarca hazırlanan ve Kurul tarafından onaylanan duyuru metni ve eki birleşme sözleşmesi; birleşmeye taraf ortaklıklardan en az birinin paylarının Borsada işlem görmesi halinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve ilgili ortaklıkların internet sitelerinde; hisse senetleri Borsada işlem görmeyen ortaklıklarda Kurul ve varsa ilgili ortaklıkların internet sitelerinde, birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önceden başlamak üzere birleşme işlemi tamamlanıncaya kadar ilan edilir. Ayrıca birleşmeye ilişkin özet bilgileri içeren, esasları Kurul tarafından belirlenen ve hisse senetleri Borsada işlem görmeyen ortaklıklarca hazırlanacak olan sirküler, mahallinde yayınlanan veya dağıtılan en az bir gazetede birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce ilan edilerek kamuya duyurulur. Birleşmeye taraf ortaklık merkezlerinin aynı ticaret sicil bölgesinde bulunması durumunda sirküler ilanı yükümlülüğü, tek bir ortaklık tarafından da yerine getirilebilir. Ortaklıklar, mahalli gazetede ilan yükümlülüklerini ülke çapında dağıtılan gazetelerde ilan etmekle de yerine getirebilirler.

Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kuruluşun birleşmeye ilişkin raporu, birleşmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, devir veya birleşmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca, ortaklar masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.”

## **VII. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ**

Birleşme sözleşmesi Ek 3'de yer almaktadır.

### **DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

**Olmuxsa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi adına**  
Levent Demirağ  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Hakan Akbaş  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

**DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi adına**  
Yusuf Tuğrul Arıkan  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

Selda Ercantan Aksoy  
**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

**DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi adına**  
Yusuf Tuğrul Arıkan  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

Selda Ercantan Aksoy  
**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

## OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş

## BİLANÇO

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Ekim 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>139.388.828</b>	<b>116.271.313</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.387.244	13.680.445
Ticari Alacaklar	90.036.942	73.472.176
Diğer Alacaklar	18.900	20.245
Stoklar	36.583.291	28.094.815
Diğer Dönen Varlıklar	4.362.451	1.003.632
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>103.920.601</b>	<b>97.342.278</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.222.994	4.949.083
Maddi Duran Varlıklar	86.788.801	91.031.823
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	837.656	787.663
Diğer Duran Varlıklar	11.071.150	573.709
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>243.309.429</b>	<b>213.613.591</b>
	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Ekim 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>47.542.727</b>	<b>31.002.109</b>
Finansal Borçlar	19.244.126	358.841
Ticari Borçlar	20.028.352	22.838.940
Diğer Borçlar	2.555.565	2.038.245
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.455.627	1.301.926
Borç Karşılıkları	2.023.162	3.273.630
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.336.146	974.573
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	899.749	215.954
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>13.934.004</b>	<b>10.252.668</b>
Finansal Borçlar	3.740.692	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	7.416.696	6.785.687
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.776.616	3.466.981
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>181.832.698</b>	<b>172.358.814</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>181.832.698</b>	<b>172.358.814</b>
Ödenmiş Sermaye	32.602.500	32.602.500
Sermaye Düzeltmesi Farkları	90.564.317	90.564.317
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.084.271	5.028.951
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	36.587.226	36.304.530
Net Dönem Karı/(Zararı)	15.994.384	7.858.516
<b>Azınlık Payları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>243.309.429</b>	<b>213.613.591</b>

OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş

GELİR TABLOSU

	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
	1 Ocak- 31 Ekim 2010
Satış Gelirleri	210.945.792
Satışların Maliyeti (-)	(162.118.074)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>48.827.718</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	-
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>48.827.718</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(15.105.472)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(18.058.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.758.090
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(2.465.117)
<b>FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>15.956.332</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	273.911
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	7.043.235
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(3.149.216)
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>20.124.262</b>
<b>Vergi Gelir/Gideri</b>	
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(4.820.243)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	690.365
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>15.994.384</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>	
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>	<b>15.994.384</b>

**DS SMITH ÇOPIKAS OLUKLU MUKAVVA KUTU SAN.AŞ.**  
**31/10/2010 İŞLETME AYRINTILI BİLANÇOSU (TL)**

AKTİF ( VARLIKLAR )	CARİ DÖNEM 31/10/2010		
<b>I-DÖNEN VARLIKLAR</b>			<b>24.906.462,60</b>
<b>A-Hazır Değerler</b>		<b>5.080.601,45</b>	
1-Kasa	1.260,21		
2-Alınan Çekler	4.756.646,74		
3-Bankalar	322.694,50		
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri(-)	0,00		
5-Diğer Hazır Değerler	0,00		
<b>B-Menkul Kıymetler</b>		<b>0,00</b>	
1-Hisse Senetleri	0,00		
2-Özel Kesim Tahvil,Senet ve Bonoları	0,00		
3-Kamu Kesimi Tahvil,Senet ve Bonoları	0,00		
4-Diğer Menkul Kıymetler	0,00		
5-Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00		
<b>C-Ticari Alacaklar</b>		<b>15.596.937,93</b>	
1-Alıcılar	15.596.385,83		
2-Alacak Senetleri	0,00		
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	552,10		
5-Diğer Ticari Alacaklar	0,00		
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	1.555.815,83		
7-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	1.555.815,83		
<b>D-Diğer Alacaklar</b>		<b>86.810,41</b>	
1-Ortaklardan Alacaklar	0,00		
2-İştiraklerden Alacaklar	0,00		
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0,00		
4-Personelden Alacaklar	0,00		
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	86.810,41		
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00		
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0,00		
8-Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı(-)	0,00		
<b>E-Stoklar</b>		<b>3.973.886,20</b>	
1-İlk Madde ve Malzeme	2.491.894,66		
2-Yarı Mamüller	186.780,88		
3-Mamüller	1.184.646,53		
4-Ticari Mamuller	47.967,88		
5-Diğer Stoklar	0,00		
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00		
7-Verilen Sipariş Avansları	62.596,25		
<b>F-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>160.234,98</b>	
1-Gelecek Aylara ait Giderler	160.234,98		
2-Gelir Tahakkukları	0,00		
<b>G-Diğer Dönen Varlıklar</b>		<b>7.991,63</b>	
1-İndirilecek KDV	0,00		
2-Devreden KDV	0,00		
3-Diğer KDV	0,00		
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	117,61		
5-İş Avansları	-271,69		
6-Personel Avansları	8.145,71		
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0,00		
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0,00		
9-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar Karşılığı(-)	0,00		

AKTİF ( VARLIKLAR )	CARİ DÖNEM 31/10/2010	
<b>II-DURAN VARLIKLAR</b>		<b>20.068.651,04</b>
<b>A-Ticari Alacaklar</b>		<b>0,00</b>
1-Alıcılar	0,00	
2-Alacak Senetleri	0,00	
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0,00	
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0,00	
5-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>B-Diğer Alacaklar</b>		<b>0,00</b>
1-Ortaklardan Alacaklar	0,00	
2-İştiraklerden Alacaklar	0,00	
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0,00	
4-Personelden Alacaklar	0,00	
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0,00	
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00	
7-Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>C-Mali Duran Varlıklar</b>		<b>14.164.465,27</b>
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0,00	
2-Bağlı Menkul Kıym.Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
3-İştirakler	14.164.465,27	
4-İştirakler Sermaye Taahhütleri(-)	0,00	
5-İştiraklere Sermaye Payl.Değer Düşükl.Karşılığı(-)	0,00	
6-Bağlı Ortaklıklar	0,00	
7-Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri(-)	0,00	
8-Bağlı Ortaklıklar Sermaye Payl.Değer Düş.Karşılığı(-)	0,00	
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0,00	
10-Diğer Mali Duran Varlıklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>D-Maddi Duran Varlıklar</b>		<b>5.889.270,47</b>
1-Arazi ve Arsalar	342.656,68	
2-Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	310.301,85	
3-Binalar	3.812.501,54	
4-Tesis,Makina ve Cihazlar	39.812.944,78	
5-Taşıtlar	19.525,25	
6-Demirbaşlar	189.163,35	
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0,00	
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	38.597.822,98	
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0,00	
10-Verilen Sipariş Avansları	0,00	
<b>E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>		<b>14.915,30</b>
1-Haklar	401.585,27	
2-Şerefiye	0,00	
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	0,00	
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0,00	
5-Özel Maliyetler	104.389,23	
6-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,00	
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	491.059,20	
8-Verilen Avanslar	0,00	
<b>F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar</b>		<b>0,00</b>
1-Arama Giderleri	0,00	
2-Haz.ve Geliştirme Giderleri	0,00	
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0,00	
4-Birikmiş Tükenme Payları	0,00	
5-Verilen Avanslar	0,00	
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Gider ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>0,00</b>
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0,00	
2-Gelir Tahakkukları	0,00	
<b>H-Diğer Duran Varlıklar</b>		<b>0,00</b>
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0,00	
2-Diğer KDV	0,00	
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0,00	
4-Elden Çıkarılacak Stoklar ve Maddi Duran Varlıklar	0,00	
5-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0,00	
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	0,00	
<b>AKTİF ( VARLIKLAR ) TOPLAMI</b>		<b>44.975.113,64</b>

**PASİF (KAYNAKLAR)****CARİ DÖNEM  
31/10/2010**

		<b>CARİ DÖNEM 31/10/2010</b>	
<b>I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			<b>6.660.280,14</b>
<b>A-Mali Borçlar</b>		<b>1.254.296,00</b>	
1-Banka Kredileri	1.254.296,00		
2-Uzun Vadeli Kredi Anapara Taksit ve Faizleri	0,00		
3-Tahvil,Anapara Borç,Taksit ve Faizleri	0,00		
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0,00		
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00		
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0,00		
7-Diğer Mali Borçlar	0,00		
<b>B-Ticari Borçlar</b>		<b>4.197.978,69</b>	
1-Satıcılar	4.192.358,87		
2-Borç Senetleri	0,00		
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0,00		
5-Diğer Ticari Borçlar	5.619,82		
<b>C-Diğer Borçlar</b>		<b>279.704,49</b>	
1-Ortaklara Borçlar	0,00		
2-İştiraklere Borçlar	0,00		
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0,00		
5-Personele Borçlar	279.704,49		
6-Diğer Çeşitli Borçlar	0,00		
7-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
<b>D-Alınan Avanslar</b>		<b>0,00</b>	
1-Alınan Sipariş Avansları	0,00		
2-Alınan Diğer Avanslar	0,00		
<b>E-Ödenecek Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler</b>		<b>723.191,86</b>	
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	416.223,16		
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	302.746,31		
3-Vadesi Geç.Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	0,00		
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	4.222,39		
<b>F-Borç ve Gider Karşılıkları</b>		<b>205.109,10</b>	
1-Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Karşılıkları	0,00		
2-Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	0,00		
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0,00		
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	205.109,10		
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00		
<b>G-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>0,00</b>	
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0,00		
2-Gider Tahakkukları	0,00		
<b>H-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>		<b>0,00</b>	
1-Hesaplanan KDV	0,00		
2-Diğer KDV	0,00		
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0,00		
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0,00		
5-Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00		

PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM 31/10/2010		
<b>II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			<b>4.032.850,19</b>
<b>A-Mali Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Banka Kredileri	0,00		
2-Çıkarılmış Tahviller	0,00		
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00		
4-Menkul Kıymetler İhraç Farkı(-)	0,00		
5-Diğer Mali Borçlar	0,00		
<b>B-Ticari Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Satıcılar	0,00		
2-Borç Senetleri	0,00		
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0,00		
5-Diğer Ticari Borçlar	0,00		
<b>C-Diğer Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Ortaklara Borçlar	0,00		
2-İştiraklere Borçlar	0,00		
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0,00		
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0,00		
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu(-)	0,00		
6-Kamuya olan Ert.Taks.Borçlar	0,00		
<b>D-Alınan Avanslar</b>		<b>0,00</b>	
1-Alınan Sipariş Avansları	0,00		
2-Alınan Diğer Avanslar	0,00		
<b>E-Borç ve Gider Karşılıkları</b>		<b>4.032.850,19</b>	
1-Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.032.850,19		
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00		
<b>F-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>0,00</b>	
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0,00		
2-Gider Tahakkukları	0,00		
<b>G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>		<b>0,00</b>	
1-Gelecek Yıll.Ert.Terkin Edilecek KDV	0,00		
2-Tesise Katılma Payları	0,00		
3-Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00		
<b>III-ÖZSERMAYE</b>			<b>34.281.983,31</b>
<b>A-Sermaye</b>		<b>99.224.096,17</b>	
1-Sermaye	57.532.456,00		
2-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	41.691.640,17		
<b>B-Sermaye Yedekleri</b>		<b>3.486.966,09</b>	
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	3.486.966,09		
2-Hisse Senedi İptal Karları	0,00		
3-M.D.V Yeniden Değerleme Artışları	0,00		
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0,00		
5-Maliyet Bedeli Artışları Fonu	0,00		
6-Diğer Sermaye Yedekleri	0,00		
<b>C-Kar Yedekleri</b>		<b>3.170.152,08</b>	
1-Yasal Yedekler	3.170.152,08		
2-Statü Yedekleri	0,00		
3-Olağanüstü Yedekler	0,00		
4-Diğer Kar Yedekleri	0,00		
5-Özel Fonlar	0,00		
<b>D-Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>1.205.078,75</b>	
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları(-)</b>		<b>71.887.188,08</b>	
<b>F-Dönem Net Karı(Zararı)</b>		<b>917.121,70</b>	
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>			<b>44.975.113,64</b>

**DS SMITH ÇOPIKAS OLUKLU MUKAVVA KUTU SAN.AŞ.**  
**31/10/2010 İŞLETME AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)**

	CARI DÖNEM 31/10/2010	
<b>A-BRÜT SATIŞLAR</b>		<b>40.788.108,57</b>
1-Yurtiçi Satışlar	40.512.207,26	
2-Yurtdışı Satışlar	275.901,31	
3-Diğer Satışlar	0,00	
<b>B-SATIŞLARDAN İNDİRİMLER ( - )</b>		<b>148.073,95</b>
1-Satışlardan İadeler (-)	0,00	
2-Satış İskontoları (-)	148.073,95	
3-Diğer İndirimler (-)	0,00	
<b>C-NET SATIŞLAR</b>		<b>40.640.034,62</b>
<b>D-SATIŞLARIN MALİYETİ ( - )</b>		<b>36.703.847,91</b>
1-Satılan Mamüller Maliyeti (-)	20.309.557,25	
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	15.148.434,58	
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0,00	
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	1.245.856,08	
<b>BRÜT SATIŞ KARI veya ZARARI</b>		<b>3.936.186,71</b>
<b>E-FAALİYET GİDERLERİ ( - )</b>		<b>4.370.988,16</b>
1-Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0,00	
1-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	2.916.984,58	
2-Genel Yönetim Giderleri (-)	1.454.003,58	
<b>FAALİYET KARI veya ZARARI</b>		<b>-434.801,45</b>
<b>F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR</b>	<b>0,00</b>	<b>1.098.339,23</b>
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0,00	
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0,00	
3-Faiz Gelirleri	784,02	
4-Komisyon Gelirleri	0,00	
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0,00	
7-Kambiyo Karları	64.264,77	
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0,00	
9-Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karları	1.033.290,44	
<b>G-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR ( - )</b>		<b>442.719,81</b>
1-Komisyon Giderleri (-)	0,00	
2-Karşılık Giderleri (-)	295.698,97	
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0,00	
4-Kambiyo Zararları (-)	147.020,84	
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	0,00	
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	0,00	
<b>H-FİNANSMAN GİDERLERİ ( - )</b>		<b>1.181.891,34</b>
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	1.181.891,34	
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0,00	
<b>OLAĞAN KAR veya ZARAR</b>		<b>-961.073,37</b>
<b>I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR</b>	<b>0,00</b>	<b>44.095,82</b>
1-Önceki Dönem Gelir ve Karlar	8.574,42	
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	35.521,40	
<b>J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR ( - )</b>	<b>0,00</b>	<b>144,15</b>
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)	0,00	
2-Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0,00	
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	144,15	
<b>DÖNEM KARI veya ZARARI</b>		<b>-917.121,70</b>
<b>K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK. KARŞ. ( - )</b>		<b>0,00</b>
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>		<b>-917.121,70</b>

**DS SMITH TRAKYA OLUKLU MUKAVVA KUTU SAN.TİC.AŞ.**  
**31/10/2010 İŞLETME AYRINTILI BİLANÇOSU (TL)**

AKTİF ( VARLIKLAR )	CARİ DÖNEM 31/10/2010	
<b>I-DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>3.004.792,54</b>
<b>A-Hazır Değerler</b>		<b>-3.214,33</b>
1-Kasa	97,59	
2-Alınan Çekler	0,00	
3-Bankalar	2.176,79	
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri(-)	5.488,71	
5-Diğer Hazır Değerler	0,00	
<b>B-Menkul Kıymetler</b>		<b>0,00</b>
1-Hisse Senetleri	0,00	
2-Özel Kesim Tahvil,Senet ve Bonoları	0,00	
3-Kamu Kesimi Tahvil,Senet ve Bonoları	0,00	
4-Diğer Menkul Kıymetler	0,00	
5-Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
<b>C-Ticari Alacaklar</b>		<b>0,00</b>
1-Alıcılar	0,00	
2-Alacak Senetleri	0,00	
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0,00	
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0,00	
5-Diğer Ticari Alacaklar	0,00	
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0,00	
7-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	0,00	
<b>D-Diğer Alacaklar</b>		<b>17.938,83</b>
1-Ortaklardan Alacaklar	0,00	
2-İştiraklerden Alacaklar	0,00	
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0,00	
4-Personelden Alacaklar	0,00	
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	17.938,83	
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00	
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0,00	
8-Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>E-Stoklar</b>		<b>2.714.019,87</b>
1-İlk Madde ve Malzeme	2.372.709,23	
2-Yarı Mamüller	98.933,61	
3-Mamüller	242.377,03	
4-Ticari Mamuller	0,00	
5-Diğer Stoklar	0,00	
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
7-Verilen Sipariş Avansları	0,00	
<b>F-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>69.000,03</b>
1-Gelecek Aylara ait Giderler	69.000,03	
2-Gelir Tahakkukları	0,00	
<b>G-Diğer Dönen Varlıklar</b>		<b>207.048,14</b>
1-İndirilecek KDV	200.679,47	
2-Devreden KDV	0,00	
3-Diğer KDV	0,00	
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0,00	
5-İş Avansları	-75,68	
6-Personel Avansları	6.444,35	
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0,00	
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0,00	
9-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar Karşılığı(-)	0,00	

AKTİF ( VARLIKLAR )	CARİ DÖNEM 31/10/2010	
<b>II-DURAN VARLIKLAR</b>		<b>11.701.925,08</b>
<b>A-Ticari Alacaklar</b>		<b>0,00</b>
1-Alıcılar	0,00	
2-Alacak Senetleri	0,00	
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0,00	
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0,00	
5-Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>B-Diğer Alacaklar</b>		<b>0,00</b>
1-Ortaklardan Alacaklar	0,00	
2-İştiraklerden Alacaklar	0,00	
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0,00	
4-Personelden Alacaklar	0,00	
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0,00	
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu(-)	0,00	
7-Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>C -Mali Duran Varlıklar</b>		<b>0,00</b>
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0,00	
2-Bağlı Menkul Kıym.Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
3-İştirakler	0,00	
4-İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)	0,00	
5-İştiraklere Sermaye Payl.Değer Düşükl.Karşılığı(-)	0,00	
6-Bağlı Ortaklıklar	0,00	
7-Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri(-)	0,00	
8-Bağlı Ortaklıklar Sermaye Payl.Değer Düş.Karşılığı(-)	0,00	
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0,00	
10-Diğer Mali Duran Varlıklar Karşılığı(-)	0,00	
<b>D-Maddi Duran Varlıklar</b>		<b>11.697.864,61</b>
1-Arazi ve Arsalar	605.413,29	
2-Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	388.345,05	
3-Binalar	6.776.478,16	
4-Tesis,Makina ve Cihazlar	12.215.894,79	
5-Taşıtlar	0,00	
6-Demirbaşlar	187.702,73	
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0,00	
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	9.028.999,16	
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	553.029,75	
10-Verilen Sipariş Avansları	0,00	
<b>E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>		<b>4.060,47</b>
1-Haklar	91.781,09	
2-Şerefiye	0,00	
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	8.483,04	
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0,00	
5-Özel Maliyetler	0,00	
6-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0,00	
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	96.203,66	
8-Verilen Avanslar	0,00	
<b>F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar</b>		<b>0,00</b>
1-Arama Giderleri	0,00	
2-Haz.ve Geliştirme Giderleri	0,00	
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0,00	
4-Birikmiş Tükenme Payları	0,00	
5-Verilen Avanslar	0,00	
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Gider ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>0,00</b>
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0,00	
2-Gelir Tahakkukları	0,00	
<b>H-Diğer Duran Varlıklar</b>		<b>0,00</b>
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0,00	
2-Diğer KDV	0,00	
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0,00	
4-Elden Çıkarılacak Stoklar ve Maddi Duran Varlıklar	0,00	
5-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0,00	
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	0,00	
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	0,00	
<b>AKTİF ( VARLIKLAR ) TOPLAMI</b>		<b>14.706.717,62</b>

**PASİF (KAYNAKLAR)****CARİ DÖNEM****31/10/2010**

<b>PASİF (KAYNAKLAR)</b>	<b>CARİ DÖNEM</b>		
			<b>31/10/2010</b>
<b>I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			<b>9.047.671,48</b>
<b>A-Mali Borçlar</b>		<b>38.473,61</b>	
1-Banka Kredileri	38.473,61		
2-Uzun Vadeli Kredi Anapara Taksit ve Faizleri	0,00		
3-Tahvil,Anapara Borç,Taksit ve Faizleri	0,00		
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0,00		
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00		
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0,00		
7-Diğer Mali Borçlar	0,00		
<b>B-Ticari Borçlar</b>		<b>8.573.288,71</b>	
1-Satıcılar	8.572.675,81		
2-Borç Senetleri	0,00		
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0,00		
5-Diğer Ticari Borçlar	612,90		
<b>C-Diğer Borçlar</b>	<b>0,00</b>	<b>86.548,15</b>	
1-Ortaklara Borçlar	0,00		
2-İştiraklere Borçlar	0,00		
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0,00		
5-Personele Borçlar	86.548,15		
6-Diğer Çeşitli Borçlar	0,00		
7-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
<b>D-Alınan Avanslar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
1-Alınan Sipariş Avansları	0,00		
2-Alınan Diğer Avanslar	0,00		
<b>E-Ödenecek Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler</b>	<b>0,00</b>	<b>172.863,01</b>	
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	35.903,13		
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	134.827,35		
3-Vadesi Geç.Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	0,00		
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	2.132,53		
<b>F-Borç ve Gider Karşılıkları</b>	<b>0,00</b>	<b>176.498,00</b>	
1-Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük.Karşılıkları	0,00		
2-Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	0,00		
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0,00		
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	176.498,00		
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00		
<b>G-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0,00		
2-Gider Tahakkukları	0,00		
<b>H-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
1-Hesaplanan KDV	0,00		
2-Diğer KDV	0,00		
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0,00		
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0,00		
5-Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00		

PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM 31/10/2010		
<b>II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			<b>710.315,02</b>
<b>A-Mali Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Banka Kredileri	0,00		
2-Çıkarılmış Tahviller	0,00		
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0,00		
4-Menkul Kıymetler İhraç Farkı(-)	0,00		
5-Diğer Mali Borçlar	0,00		
<b>B-Ticari Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Satıcılar	0,00		
2-Borç Senetleri	0,00		
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00		
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0,00		
5-Diğer Ticari Borçlar	0,00		
<b>C-Diğer Borçlar</b>		<b>0,00</b>	
1-Ortaklara Borçlar	0,00		
2-İştiraklere Borçlar	0,00		
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0,00		
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0,00		
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu(-)	0,00		
6-Kamuya olan Ert.Taks.Borçlar	0,00		
<b>D-Alınan Avanslar</b>		<b>0,00</b>	
1-Alınan Sipariş Avansları	0,00		
2-Alınan Diğer Avanslar	0,00		
<b>E-Borç ve Gider Karşılıkları</b>		<b>710.315,02</b>	
1-Kıdem Tazminatı Karşılığı	710.315,02		
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00		
<b>F-Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		<b>0,00</b>	
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0,00		
2-Gider Tahakkukları	0,00		
<b>G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>		<b>0,00</b>	
1-Gelecek Yıll.Ert.Terkin Edilecek KDV	0,00		
2-Tesise Katılma Payları	0,00		
3-Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00		
<b>III-ÖZSERMAYE</b>			<b>4.948.731,12</b>
<b>A-Sermaye</b>		<b>14.164.471,53</b>	
1-Sermaye	16.000.000,00		
2-Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları(-)	1.835.528,47		
<b>B-Sermaye Yedekleri</b>		<b>0,00</b>	
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0,00		
2-Hisse Senedi İptal Karları	0,00		
3-M.D.V Yeniden Değerleme Artışları	0,00		
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0,00		
5-Maliyet Bedeli Artışları Fonu	0,00		
6-Diğer Sermaye Yedekleri	0,00		
<b>C-Kar Yedekleri</b>		<b>0,00</b>	
1-Yasal Yedekler	0,00		
2-Statü Yedekleri	0,00		
3-Olağanüstü Yedekler	0,00		
4-Diğer Kar Yedekleri	0,00		
5-Özel Fonlar	0,00		
<b>D-Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>555.948,86</b>	
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları(-)</b>		<b>8.060.381,75</b>	
<b>F-Dönem Net Karı(Zararı)</b>		<b>1.711.307,52</b>	
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>			<b>14.706.717,62</b>

**DS SMITH TRAKYA OLUKLU MUKAVVA KUTU SAN.TİC.AŞ.**  
**31/10/2010 İŞLETME AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)**

	CARI DÖNEM 31/10/2010	
<b>A-BRÜT SATIŞLAR</b>		<b>15.740.069,90</b>
1-Yurtiçi Satışlar	15.740.069,90	
2-Yurtdışı Satışlar	0,00	
3-Diğer Satışlar	0,00	
<b>B-SATIŞLARDAN İNDİRİMLER ( - )</b>		<b>126.235,57</b>
1-Satışlardan İadeler (-)	99.917,35	
2-Satış İskontoları (-)	26.318,22	
3-Diğer İndirimler (-)	0,00	
<b>C-NET SATIŞLAR</b>		<b>15.613.834,33</b>
<b>D-SATIŞLARIN MALİYETİ ( - )</b>		<b>15.055.771,20</b>
1-Satılan Mamüller Maliyeti (-)	14.811.001,02	
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	0,00	
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0,00	
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	244.770,18	
<b>BRÜT SATIŞ KARI veya ZARARI</b>		<b>558.063,13</b>
<b>E-FAALİYET GİDERLERİ ( - )</b>		<b>1.887.427,50</b>
1-Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0,00	
1-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	1.202.425,15	
2-Genel Yönetim Giderleri (-)	685.002,35	
<b>FAALİYET KARI veya ZARARI</b>		<b>-1.329.364,37</b>
<b>F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR</b>	<b>0,00</b>	<b>57.379,30</b>
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0,00	
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0,00	
3-Faiz Gelirleri	0,00	
4-Komisyon Gelirleri	0,00	
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0,00	
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0,00	
7-Kambiyo Karları	55.879,30	
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0,00	
9-Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karları	1.500,00	
<b>G-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR ( - )</b>		<b>227.640,98</b>
1-Komisyon Giderleri (-)	0,00	
2-Karşılık Giderleri (-)	109.715,63	
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0,00	
4-Kambiyo Zararları (-)	117.925,35	
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	0,00	
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	0,00	
<b>H-FİNANSMAN GİDERLERİ ( - )</b>		<b>208.121,42</b>
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	208.121,42	
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0,00	
<b>OLAĞAN KAR veya ZARAR</b>		<b>-1.707.747,47</b>
<b>I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR</b>	<b>0,00</b>	<b>2.491,37</b>
1-Önceki Dönem Gelir ve Karlar	2.488,44	
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	2,93	
<b>J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR ( - )</b>	<b>0,00</b>	<b>6.051,42</b>
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-)	0,00	
2-Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	6.000,00	
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	51,42	
<b>DÖNEM KARI veya ZARARI</b>		<b>-1.711.307,52</b>
<b>K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK. KARŞ. ( - )</b>		<b>0,00</b>
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>		<b>-1.711.307,52</b>

**OLMUKSA İNTERNETIONAL PAPER-SABANCI AMBALAJ  
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
01.11.2010 TARİHLİ TAHMİNİ AÇILIŞ BİLANÇOSU**

<b>AKTİFLER</b>	01.11.2010 2010
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>164.884.642</b>
Kasa Banka	8.978.207
Menkul Kıymetler	-
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	104.439.002
Stoklar	45.742.430
Diğer Dönen Varlıklar	5.725.003
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>127.350.766</b>
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	-
Maddi Duran Varlıklar, Net	120.363.495
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	1.686.520
Finansal Duran Varlıklar	5.222.994
Diğer Duran Varlıklar	77.757
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>292.235.408</b>
<b>PASİFLER</b>	
<b>KISA VADELİ BORÇLAR</b>	<b>64.962.718</b>
Kısa Vadeli Banka Kredileri	19.610.653
Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.740.692
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	25.276.233
Ödenecek Gelir Vergisi	4.172.870
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	12.162.271
<b>Uzun Vadeli Borçlar</b>	<b>10.436.567</b>
<b>ÖZ KAYNAKLAR</b>	<b>216.836.123</b>
Sermaye	32.602.500
Sermaye Düzeltmesi	90.564.317
Yasal Yedekler	12.643.032
Birikmiş Kar/Zarar	32.011.359
Net Dönem Karı/Zararı	49.014.915
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>292.235.408</b>

## BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi ("**Birleşme Sözleşmesi**") aşağıda unvanları ve adresleri ile ticaret sicil numaraları yazılı Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Devralan**") ile DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi ("**Devrolan**") ile DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("**Devrolan**") arasında bu şirketlerin devir yoluyla birleşmeleri konusunda akdedilmiştir.

**Devralan:** Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

**Adresi:** Sabancı Center 4. Levent-Beşiktaş / İstanbul

**İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil No:** 69919

**Devrolan:** DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi

**Adresi:** Harbiye Mh. Abdi İpekçi Cd. No:57 Reasürans Han 1 K:5 Şişli/İstanbul

**İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil No:** 461204

**Devrolan:** DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

**Adresi:** Harbiye Mh. Abdi İpekçi Cd. No:57 Reasürans Han 1 K:5 Şişli/İstanbul

**İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil No:** 470075

### Tarafların Yetkilerinin Tespiti

Devrolan ve Devralan'ın yönetim kurullarının birleşme konusundaki devralma ve devretme yetkilerinin varlığı ve geçerliliği konuları tetkik edilerek yapılan inceleme sonucunda;

(i) Devrolan'ın 12.11.2010 tarihinde usulüne uygun olarak alınmış olan Yönetim Kurulu Kararında şirketlerin tasfiyesiz infisah yolu ile devredilmek suretiyle Devralan ile birleşmesinin gerçekleştirilmesi için gerekli işlemlerin yerine getirilmesine ve birleşmenin 31 Ekim 2010 tarihli mali tablolar/bilançolar üzerinden ve gerekli yasal müracaat yapılarak Genel Kurulca kabul edilecek birleşme sözleşmesine uygun şekilde yapılmasına karar verildiği tespit olunmuştur.

(ii) Keza tetkik sonucu Devralan'ın 12.11.2010 tarihinde usulüne uygun olarak alınmış olan Yönetim Kurulu Kararında Devrolan'ın tasfiyesiz infisahı yoluyla birleşme suretiyle devralınmasına ve birleşmenin 31 Ekim 2010 tarihli mali tablolar/bilançolar üzerinden yapılmasına ve gerekli yasal müracaat yapılarak Genel Kurulca kabul edilecek birleşme sözleşmesine uygun şekilde yapılmasına karar verildiği tespit olunmuştur.

## DEVRALMA ŞARTLARI

- 1- Devralan şirket Devrolan şirketlerin malvarlığını Devrolan şirketlerin birleşme sözleşmesini ve birleşme işlemini onayladığı genel kurul toplantısının tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralacaktır. Bu tarih itibarı ile Devrolan şirket 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümlerine uygun olarak Devralan şirket ile birleşmek suretiyle Devrolan şirketlerin birleşme sözleşmesini ve birleşme işlemini onayladığı genel kurul toplantısının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.
- 2- İşbu sözleşmenin konusunu oluşturulan birleşme TTK 451. maddesi hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun ("**KVK**") kurumların devir muamelelerini düzenleyen 18., 19. ve 20. maddeleri muvacehesinde gerçekleştirilecektir.
- 3- İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde 3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("**KDV**") istisnalarla ilgili 6. Bölüm, 17. Maddesi hükümleri dikkate alınacaktır.
- 4- Taraflar devir işlemini İstanbul 3. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdindeki 2010/738 Esas ve 2010/731 Karar sayılı dosya kapsamında tayin olan bilirkişi heyeti tarafından tanzim kılınan 08 Aralık 2010 tarihli bilirkişi raporunu ("**Bilirkişi Raporu**") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri I, No:31 sayılı) ve bilhassa Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair (Seri I, No:41) Tebliğ hükümleri esas olarak gerçekleştirileceklerini kabul ve taahhüt etmişlerdir.
- 5- Bilirkişi Raporu, Devralan ile Devrolan arasındaki birleşme işleminin SPK'nın Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri: 1, No: 41) ("Tebliğ") 10/A maddesi çerçevesinde değerlendirilmesi gerektiği ve buna bağlı olarak, (i) birleşme işlemi için bağımsız denetim raporunun, uzman kuruluş raporunun ve yönetim kurulu raporunun gerekli olmadığı, (ii) Devrolan şirketlerin hissedarlarına birleşme sonrasında hisse verilmeyeceği ve kendilerine Devrolan şirketlerdeki hisselerinin değerinin ödeneceği; (iii) Devrolan şirketlerin hissedarlarının birleşme işlemi sonrasında Devralan şirket nezdinde hisse edinmeyeceklerine ve bu yönde talepte bulunmayacaklarına ilişkin birer feragatname imzaladıkları; ve (iv) Devralan şirketin sermaye artırımı yapması gerekmeyeceği, birleşme oranının 1 olarak hesaplandığı ve bu doğrultuda Devralan şirketin ana sözleşmesini tadil etmesine gerek olmayacağı ve Olmuksa nezdinde yeni hisse çıkarılmayacağı hususları tespit edilmiştir.
- 6- Yukarıda kabul edilen esaslara göre, birleşme işleminden sonra Devralan'ın sermaye miktarı, hisse adedi, hissedarları ve sermayenin hissedarlar dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır. Devralan şirketin her bir hissesinin nominal değeri 1 Kuruş, tüm hisseler nama yazılı hisse olacaktır.

Hissedarın Adı Soyadı / Ünvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Hisse Adedi
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	14.257.138,00	1.425.713.800
UNION CAMP HOLDING BV	14.257.138,00	1.425.713.800
DİĞER ORTAKLAR	4.088.224,00	408.822.400
<b>Toplam</b>	<b>32.602.500,00</b>	<b>3.260.250.000</b>

- 7- Birleşme nedeniyle Devrolan şirketlere Devralan şirket nezdinde herhangi bir imtiyaz hakkı tanınmayacaktır.
- 8- Devrolanlar'ın Birleşme Sözleşmesi'nin taraf genel kurullarınca onaylanması ve birleşmenin İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu nezdinde tescili tarihleri arasında gerçekleşen muameleleri ayrı olarak tutulacak ve Devralan'ın imza yetkililerince idare olunacaktır. Birleşmenin tescilini müteakip söz konusu muamele Devralan'ın faaliyet sonuçlarına dahil olacaktır. Devrolan şirketlerin devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan şirkete ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan şirketin hesaplarına intikal ettirilecektir.
- 9- Devrolan şirketler ile Devralan şirketin, müştereken imzalayacakları bir devir beyannamesi, birleşme keyfiyetini bildirir dilekçe, kar/zarar cetveli, devir bilançosu ve gelir tablosu birleşme tarihinden itibaren en geç 30 gün içinde Devrolan şirketlerin bağlı bulunduğu vergi dairesine verilecektir.
- 10- Devralan şirket, Devrolan şirketlerin üçüncü şahıslara olan tahakkuk etmiş ve edecek borçlarını vadesinde tam ve eksiksiz ödeyecek ve diğer vecibelerini yerine getirecektir.
- 11- Devralan, birleşme sonrasında infisah edecek Devrolan şirketlerin birleşme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançların vergisi dahil olmak üzere) vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer vecibelerini yerine getireceğine dair tanzim kılınan bir taahhütnameyi Devrolanlar'ın bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne ilgili yasal süre içinde ibraz edecektir.
- 12- Devrolan şirketlerin borçlarına karşı, Devrolan şirketlerin hissedarları şayet teminat, garanti ve kefalet vermiş iseler, işbu teminat garanti ve kefaletler, borçlar ödeninceye kadar kalkmayacaktır.
- 13- Devralan şirket yetkilileri Devrolan şirketlerin alacaklılarını devirden TTK 445. maddesinin ilk fıkrası hükmüne uygun olarak haberdar edeceklerdir. Devrolan şirketlerin müracaat etmeyen alacaklıları ile vadesi gelmemiş veya itilafı borçlarına ilişkin olarak yine TTK 445. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.
- 14- Devralan şirket ile Devrolan şirketlerin yetkilileri işbu sözleşmenin gerçekleştirilmesi için birbirlerine iyi niyetle yardım edeceklerdir.
- 15- Devrolan ve Devralan şirketlerin her biri, işbu Birleşme Sözleşmesi'nde belirtilen taahhütlerinin ve yükümlülüklerin ihlalinden kaynaklanan her türlü zarar ve ziyanı ilgili diğer tarafa tanzim etmekle yükümlüdür.
- 16- İşbu Birleşme Sözleşmesini düzenleyen TTK'nın ilgili hükümleri uyarınca, kanunda yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan şirketlerin sicil kayıtları bağlı olduğu Ticaret Sicil Memurluğu'ndan terkin ettirilecektir.
- 17- İşbu Sözleşme'den kaynaklanacak her türlü ihtilafı İstanbul Mahkemeleri ve İcra Daireleri çözümlenmeye yetkilidir.
- 18- İşbu Birleşme Sözleşmesi, usulüne uygun olarak yapılacak olan Devrolan ve Devralan'ın Genel Kurullarının azami yasal süre içinde toplanması ve Genel Kurul toplantılarında kanuni nisaplarına uygun şekilde alınacak karşılıklı kararlar ile tasvip ve kabul edildiği

takdirde yürürlüğe girmek şartıyla 06.01.2011 tarihinde tarafların imza yetkilileri tarafından tanzim ve imza edilmiştir ve bu tarihten itibaren geçerli olacaktır. Yukarıda belirtilen Genel Kurul Toplantısı azami yasal süre içinde toplanamazsa işbu Birleşme Sözleşmesi tüm sonuçlarıyla birlikte geçersiz olacaktır.

- 19- Birleşme işleminde sermaye artışı yapılmadığından devrolan şirket ortakları için kâr payı alma hakkı konusunda herhangi bir düzenleme yapılmasına gerek yoktur.

İstanbul, 06.01.2011

**Devrolan**

**Olmuksa İnternational Paper-Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

adına

Levent Demirağ

**Yönetim Kurulu Üyesi**

Hakan Akbaş

**Yönetim Kurulu Üyesi**

**Devrolan**

**DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi**

adına

Yusuf Tuğrul Arıkan

**Yönetim Kurulu Başkanı**

**Yardımcısı**

Selda Ercantan Aksoy

**Yönetim Kurulu Başkan**

**Devrolan**

**DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi**

adına

Yusuf Tuğrul Arıkan

**Yönetim Kurulu Başkanı**

**Yardımcısı**

Selda Ercantan Aksoy

**Yönetim Kurulu Başkan**