

**M E G E S**  
**BOYA SANAYİ VE TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**

**2004**

**FAALİYET RAPORU**

**BVQI - ISO 9001**  
**KALİTEDE GÜVENCE**

**GENEL MÜDÜRLÜK VE FABRİKA**  
**SANAYİ MAHALLESİ, KURTKÖY SANAYİ CADDESİ NO : 14**  
**81520 PENDİK / İSTANBUL**

**TEL : 0216 378 11 19 – 20 / 378 03 71 / FAX : 378 11 97**  
**[www.meges.com](http://www.meges.com)**

## İÇİNDEKİLER:

	Gündem	1 – 2
	Ana Sözleşme Tadil Tasarısı	3 – 5
	2004 Yılı Faaliyetleri	6 – 17
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Bilanço	18 – 19
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Gelir Tablosu	20
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Özkaynak Değişim Tablosu	21
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Nakit Akım Tablosu	22
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	23 – 48
	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	49 – 60
S.P.K. SERİ XI NO: 25	Bağımsız Denetçi Raporu	
	Murakıp Raporu	

**MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ' NİN  
25 AĞUSTOS 2005 TARİHİNDE YAPILACAK  
OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ**

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve sair evrakın imzalanması için Başkanlık Divanına yetki verilmesi,
3. Dönem içerisinde boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine atanan yeni üyenin görev süresinin ve yaptığı işlemlerin tasvibi hakkında karar alınması,
4. Şirket Esas Sözleşmesinin 6., 8. maddelerinin aşağıda gösterildiği şekilde değiştirilmesi ile Esas Sözleşmeye aşağıda gösterildiği şekilde 40. ve Geçici 1. maddenin eklenmesi hakkında karar alınması,
5. 2004 Yılı Hesap ve Faaliyetlerine ait, Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporları ile Bilanço ve Kar-Zarar Hesaplarının okunması,
6. Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu Rapor Özeti'nin okunması,
7. Şirketin 2004 yılında yapmış olduğu bağış ve yardımların Genel Kurul' un onayına sunulması,
8. 2004 Yılı Bilançosu ve Kar-Zarar hesapları ile Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporlarının müzakeresi ve onaylanması,
9. Dönem içerisinde görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin ibra edilmeleri,
10. Bir yıl süre ile görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi,
11. Bir yıl süre ile görev yapmak üzere Murakıpların seçimi,
12. Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek aylık brüt ücretlerinin tesbiti,
13. Murakıplara ödenecek aylık brüt ücretlerinin tesbiti,

14. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI No: 20 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri XI No: 20 Sayılı Tebliğ)", Seri XI NO: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Kapsamında Mali Tabloların, Enflasyona göre ilk defa düzeltilmesinde ortaya çıkan ve 31.12.2004 Tarihli Bilançomuzun Öz Sermaye Hesap Grubu içinde " Geçmiş Yıllar Zararlarında izlenen tutardan; yine aynı Mali Tablolarda Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farklarında yer alan sırasıyla; Olağanüstü Yedek Akçelerin, Yasal Yedek Akçelerin ve Emisyon Primlerinin ve diğer Öz Sermaye kalemlerinin yasal düzenlemelerdeki gelişmelere bağlı olarak mahsup edilmesi konusunda Yönetim Kuruluna yetki verilmesine hakkında karar alınması.
15. Sermaye Piyasası Kurulu' nun gözetiminde oluşturulan ve şirketimizin de üye olduğu Merkezi Kayıt Kuruluşu' nda yapılacak işlemler ile, Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından alınan kararların uygulanmasında, Yönetim Kurulu' na yetki verilmesinin Genel Kurul' un onayına sunulması,
16. Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesi,

# MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## ANASÖZLEŞME TADİL TASARISI

### ESKİ METİN

#### **SERMAYE**

**Madde 6-** Şirketin sermayesi, beheri 1.000.- TL. değerinde 4.966.000.000 (Dörtmilyardokuzyüzaltmışaltımilyon) adet hisseye ayrılmış olup, 4.966.000.000.000.- (Dörttrilyondokuzyüzaltmışaltımilyar) TL.'dir.

Bu sermayenin 2.600.000.000.000.- (İkitrilyonaltıyüzmilyar) TL. tutarındaki kısmı, tamamen ödenmiş 2.600.000.000 adet hisseden oluşmakta olup, bu hisselerin 1.452.880.000 adeti nama yazılı, 1.147.120.000 adeti hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Bu defa arttırılan 2.366.000.000.000.- (İkitrilyonüçyüzaltmışaltımilyar) TL. tutarındaki sermayenin; 52.000.000.000.- (Elliikimilyar) TL. kısmı bilançomuzda yer alan Olağanüstü Yedekler' den, 455.000.000.000.- (Dörtüzellibeşmilyar) TL. kısmı da 213 sayılı Vergi Usul Kanunu' nun mükerrer 298. maddesi hükmü gereği teşekkül eden Amortisman Tabi İktisadi Kıymetlerin Yeniden Değerlemesinden Doğan Değer Artış Fonundan karşılanarak sermayeye eklenmiş olup, ortaklara mevcut hisseleri nisbetinde bedelsiz hisse olarak dağıtılmıştır. Artan sermayenin kalan 1.859.000.000.000.- (Birtrilyonsekiyüzellidokuzmilyar) TL. tutarındaki kısmı her türlü muvaazadan ari olarak nakden ve defaten ödenmiştir.

Arttırılan 2.366.000.000.000.- TL. tutarındaki sermayeye tekabül eden 2.366.000.000 adet hisselerin 1.322.120.800 adeti nama yazılı, 1.043.879.200 adeti hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirket sermayesinin tamamını temsil eden 4.966.000.000 adet hisselerin 2.775.000.800 adeti nama, 2.190.999.200 adeti hamiline yazılıdır. Şirketin sermayesi 4.966.000.000.000.- (Dörttrilyondokuzyüzaltmışaltımilyar) TL. olup, aşağıda yazılı olduğu şekilde hisselerle bölünmüştür.

Tertibi	Nama/ Hamiline Yazılı	Hisse Adedi	Beher Hissenin İtibari Değeri (TL)	Hisse Tutarı (TL)
1	Nama	179.765.119	1.000	179.765.119.000
1	Hamiline	20.234.881	1.000	20.234.881.000
2	Nama	2.500.000	1.000	2.500.000.000
2	Hamiline	47.500.000	1.000	47.500.000.000
3	Nama	376.534.881	1.000	376.534.881.000
3	Hamiline	373.465.119	1.000	373.465.119.000
4	Nama	894.080.000	1.000	894.080.000.000
4	Hamiline	705.920.000	1.000	705.920.000.000
5	Nama	1.322.120.800	1.000	1.322.120.800.000
5	Hamiline	1.043.879.200	1.000	1.043.879.200.000
<b>TOPLAM</b>		<b>4.966.000.000</b>		<b>4.966.000.000.000</b>

Şirket her hisse için bir hisse senedi ihraç edebileceği gibi, birden fazla hisseyi temsil eden kúpürler de tanzim edebilir.

İhraç edilen hisse senetlerinin pay değerinde ve pay sayısında bir değişikliğe gidilmeksizin Yönetim Kurulu Kararı ile hisse senetleri daha küçük kúpürlere bölünebilir veya birden fazla payı temsil eden kúpürler halinde birleştirilebilir.

Nama yazılı hisseler, yabancı hissedar Degussa Construction Chemicals GmbH tarafından, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün 17 Temmuz 1998 tarih ve 46475 sayılı iznine istinaden iktisap edilmiştir.

## **YENİ METİN**

### **SERMAYE**

**Madde 6-** Şirketin sermayesi tamamen ödenmiş 4.966.000.- YTL (Dörtmilyondokuzyüzaltmışaltıbin Yeni Türk Lirası) olup, herbiri 1.- YTL (Bir Yeni Türk Lirası) itibari değerinde 4.966.000 (Dörtmilyondokuzyüzaltmışaltıbin) adet paya bölünmüştür.

Şirketin 4.966.000.- YTL (Dörtmilyondokuzyüzaltmışaltıbin Yeni Türk Lirası) sermayesini temsil eden 4.966.000 (Dörtmilyondokuzyüzaltmışaltıbin) adet hissenin tamamı hamiline yazılı olup, dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

<b>Tertibi</b>	<b>Grubu</b>	<b>Nama veya Hamiline Yazılı Olduğu</b>	<b>Hisse Adedi</b>	<b>Beher Hissenin İtibari Değeri (YTL)</b>	<b>Hisse Tutarı YTL</b>
6	-	Hamiline	4.966.000	1	4.966.000.-
<b>TOPLAM</b>					<b>4.966.000.-</b>

Şirket her hisse için bir hisse senedi ihraç edebileceği gibi, birden fazla hisseyi temsil eden kúpürlerde tanzim edebilir.

İhraç edilen hisse senetlerinin pay değerinde ve pay sayısında bir değişikliğe gidilmeksizin Yönetim Kurulu Kararı ile hisse senetleri daha küçük kúpürlere bölünebilir veya birden fazla payı temsil eden kúpürler halinde birleştirilebilir.

## **ESKİ METİN**

**Madde 8-** Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve işbu Anasözleşme hükümleri dairesinde seçilecek altı (6) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

## **YENİ METİN**

**Madde 8-** Şirket' in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret kanunu ve işbu Anasözleşme hükümleri dairesinde seçilecek 5 (Beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

## **YENİ METİN**

### **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ**

#### **Madde 40:**

Şirket ve organları Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine titizlikle uymaya gayret eder.

Ancak söz konusu ilkelerin tam olarak uygulanmaması halinde bunun gerekçesi ve sonuçlarına yıllık faaliyet raporunda yer verilir ve durum Kamuoyuna açıklanır.

## **YENİ METİN**

### **GEÇİCİ MADDE 1:**

Şirketin mevcut 4.966.000.- YTL ' lik sermayesini temsil eden 1, 2, 3, 4, ve 5 inci tertip paylar 6 ncı tertip olarak birleştirilmiştir.

“Türk Ticaret Kanunu’ nda Değişiklik yapılmasına dair 5274 Sayılı Kanun’ un” md. 1 hükmü doğrultusunda, 1.000.- TL. nominal değerli 1.000 adet paya karşılık gelmek üzere, 1 adet 1.-YTL. nominal değerli pay verilecektir. 1 YTL’ ye tamamlanmayan paylar için kesir makbuzu düzenlenecektir.

Söz konusu değişim ve tertip birleştirme ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

Hisse senetlerinin değişim işlemleri ancak sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesinin uygulamaya konulmasını takiben ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından başlatılacaktır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN 2004 YILI FAALİYETLERİ

### I – Giriş :

1. Faaliyet Raporu 2004 Yılı Faaliyet Dönemini kapsamaktadır.
2. Ortaklığın Ünvanı Meges Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' dir.
3. Dönem içinde Yönetim ve Denetleme Kurulları' nda görev alan Başkan ve Üyelerin Ad ve Soyadları, bu görevlerin başlangıç, bitiş tarihleri ve süreleri.

### Yönetim Kurulu ve Denetçiler :

Gerardus Louis Hendrikus	
Maria JANSEN	: Başkan
Patrik WOHLHAUSER	: Başkan Yardımcısı
Gökhan EREL	: Üye (31 Aralık 2004 tarihinde görevinden istifa etmiştir.)
Andreas FEHREN	: Üye
Rolf NIESSEN	: Üye
Selçuk KOÇOĞLU	: Üye
ÜMİT ALTIN	: Üye (31 Aralık 2004 tarihinden itibaren .)
Emin Arslan AVA	: Denetçi

2004 yılında Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim ve Denetleme Kurullarında görev alan üyeler Ana Sözleşmenin 8, 9 ve 19. Maddeleri gereğince 1 (Bir) yıl süre ile görev yapmak üzere 21 Mayıs 2004 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir. Yıl içinde Yönetim Kurulu Üyesi Gökhan Erel 31 Aralık 2004 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevinden istifa etmiştir.

Yönetim Kurulumuz 31.12.2004 tarih ve 297 no.lu kararı ile; Gökhan Erel' in istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği' ne 31.12.2004 tarihinden geçerli olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu' nun 315. Maddesi hükmü gereğince ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Ümit Altın' ı seçmiş bulunmaktadır. Ayrıca aynı kararla 31.12.2004 tarihinden itibaren istifaen Genel Müdürlük görevinden de ayrılan Gökhan Erel' den boşalan Genel Müdürlük görevine, 01.01.2005 tarihinden itibaren Mali, İdari ve Teknik İşlerden Sorumlu Genel Müdür olarak Selçuk Koçoğlu, Satıştan Sorumlu Genel Müdürlük görevine de Ümit Altın atanmış bulunmaktadır.

Yönetim ve Denetleme Kurullarında görev alan Üyeler Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesinin tanıdığı sınırlar içerisinde görevlerini sürdürmüşlerdir.

Yönetim Kurulu'nun imza yetki sınırları yine Yönetim Kurulu'nun 30.10.2003 tarih 269 no.lu, 24.05.2004 tarih 284 no.lu ve 31.12.2004 tarih 297 no.lu kararları ile belirlenmiştir.

#### **4. Şirketimizin Esas Sözleşmesin'de Yapılan Değişiklikler :**

Şirketimizin Esas Sözleşmesinde 2004 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Ancak Yönetim Kurulu'nun 24 Mayıs 2005 Tarih ve 308 no.lu Kararı ile;

Şirketimizin Ana Sözleşmesinin 6., 8. maddelerinin değiştirilmesi ve 40. madde ile Geçici 1. maddesinin eklenmesi hususu görüşülmüş olup;

Sonuç olarak;

- 5274 Sayılı Türk Ticaret Kanunu' nda değişiklik yapılmasına dair Kanun hükümleri dairesinde Ana Sözleşmenin 6. Sermaye maddesinde YTL ye dönüşümüyle ilgili ve Merkezi Kayıt Kuruluşu' na ( tek tip hisse senedinin oluşturulması için ) verilen taahhütname mucibi hisse senetleri nev'inde hamiline olarak değişiklik yapılmasına,

- Şirketimiz Yönetim Kurulu üye sayısının 5 (Beş) olarak belirlenmesi için şirketimiz Ana Sözleşmesinde bu yönde değişiklik yapılmasına,

- Şirketimiz Ana Sözleşmesine Kurumsal Yönetim İlkeleri ana başlığını içeren 40. maddenin eklenmesine,

- Hisse senetlerinin itibari değerinde 5274 Sayılı Türk Ticaret Kanunu' nda değişiklik yapılmasına dair Kanun kapsamında 1 YTL olarak değiştirilmesi ve mevcut hisse senetlerinin 6. tertiple birleştirilmesi amacıyla şirket Ana Sözleşmesine Geçici 1. maddenin eklenerek değiştirilmesi için gereken Ana Sözleşme değişikliklerinin aşağıda belirtilen tasarı halinde hazırlanarak diğer belgeler ile birlikte gerekli izin ve onayların alınmasına,

- İzin alınmasından sonra, Ana Sözleşme değişikliğinin görüşülüp karara bağlanması için 2004 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı' nda şirketimiz ortaklarının tasvibine sunulmasına, karar verilmiştir.

Bu aşamada Şirketimiz 27 Mayıs 2005 Tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı' na başvurmuş ve 30 Haziran 2005 Tarih ve B.02.1.SP.K.013-1410-15283 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Akabinde Ana Sözleşme Tadili ile ilgili olarak ön izin verilmesi için T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı' na başvurulmuş ve ilgili Bakanlıktan 18 Temmuz 2005 Tarih ve B.14.O.İT.G.0.10.01/1299-5376 sayılı yazısı ile ön izin alınmıştır.

## 5. Esas Sermayede Yapılan Değişiklikler ;

Şirketimizin Esas Sermayesinde 2004 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

## 6. Son Üç Yıl'da Ödenen Temettü Oranları :

Yoktur.

## 7. Şirket Sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktar ve sermayedeki oranları (Olağan Genel Kurul ilan tarihi itibariyle);

<b>O r t a k l a r</b>	<b>Pay Tutarı (Y.T.L.)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Degussa Construction Chemicals GmbH	3.747.153,28	75,46
Diğer (Halka Açık)	1.218.846,72	24,54
<b>Toplam</b>	<b>4.966.000,00</b>	<b>100,00</b>

## 8. Şirketimiz dönem içinde Menkul Kıymet çıkartmamıştır.

## 9. Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içindeki yeri hakkında bilgi :

2004 yılında Türkiye boya pazarının oto tamir, mobilya ve diğer boya taleplerindeki artış ile yaklaşık % 20 oranında büyümüştür. Büyüme oranı dekoratif-inşaat boya sektöründe ise yaklaşık % 12 düzeylerinde kalmıştır. İnşaat sektörü 1998 yılından beri daralmış ve bunun etkileri şirketimizde içinde bulunduğu dekoratif inşaat boyaları sektörü üzerinde yoğunlaştığı gözlenmektedir.

2004 yılında boya hammadde fiyatlarında gözlenen artışlar ve fiyata dayalı rekabet boya sektöründe karsızlığı da beraberinde getirmiş ve bunun neticesinde sektörde faaliyet gösteren birçok küçük firmanın kapatılmasına sebep olmuştur.

Şirketimiz Türkiye'de kalitesinden ödün vermeden yerini koruma çabası ve gayretindedir. Reklam ve promosyon desteği ile ürün, marka ve firma imajı oluşturma çalışmaları bu yılda sürdürülmüştür.

## II . Faaliyetler ;

### A – Yatırımlar :

1- Şirketimiz 2004 yılı içinde toplam 779.560 YTL. tutarında Maddi Duran Varlık Yatırımları gerçekleştirmiştir.

2- Yararlanılan Yatırım Teşvikleri :

Şirketimiz 2004 Yılı içerisinde herhangi bir yatırım teşvikinden yararlanmamıştır.

### B – Şirketimizin Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetleri :

1- Şirketimizde üretilen ürünler; Subazlı İnşaat Boyaları ve İzolasyon Malzemeleri, Sanayi Boyaları, Sentetik Boyalar ve Poliüretan Boya ve Kaplama malzemelerinden oluşmaktadır.

2004 yılında 10.002 ton olarak gerçekleşen üretimimizin % 83,05' ini Subazlı Boyalar, % 6,57' sini Sanayi Boyaları, % 7,80' ini Sentetik Boyalar ve % 2,58' ini Poliüretan Boya ve Kaplaması meydana getirmiştir. 2004 yılında toplam büyümenin % 9,9 olduğu ülkemizde sektörler sırasının en üst basamağını % 26,2 ile ithalat sektörü almıştır. İnşaat sektörü ise ancak % 4,6 büyüyebilmiştir. Gayri Safi Milli Hasılanın 2004 yılının 4. üç aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit fiyatlarla gelişme hızı % 6,6 olurken GSYH da % 6,3 olarak hesaplanmıştır. Geçen 10 yıllık dönemde yaşanan ekonomik sıkıntılar uygulanmakta olan sıkı maliye politikasına paralel olarak kamu tüketim ve yatırım harcamalarının gerilemesi iç talep canlanmasını sınırlandırmıştır.

İnşaat sektöründe 2003 yılında kullanma izni alınan yapılarda önceki yıla göre yapı sayısında % 36,5 ve toplam inşaat alanında % 2,3 oranlarında azalış olurken 2004 yılının ilk 6 ayında ise geçen yılın aynı dönemine göre yapı sayısında % 1,4, toplam inşaat alanında % 0,6 oranlarında artış olmasına (\*) rağmen, şirketimizin üretim tonajı 2004 yılında bir önceki yıla göre % 28,06 oranında artmış bulunmaktadır.

(\*) Maliye Bakanlığı 2004 Yıllık Rapor

2- Üretim bilgilerinin geçen yıl ile karşılaştırılması :

<u>Yıllar</u>	<b>Boya Üretimi (TON)</b>	<b>Artış (%)</b>
2004	10.002	28,06
2003	7.810	-

3- 2004 yılı önemli satış bilgileri :

<b><u>2004 Yılı Satışları</u></b>	<b><u>YTL</u></b>
Yurt içi satışlar	31.971.892
Yurt dışı satışlar	526.373
Satış iadeleri(-)	(352.870)
Satış iskontoları (-)	(14.612.237)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(46.892)
Net Satışlar	<u>17.486.266</u>

Yurtdışı Satışların tutarı 2004 yılında 330.917.- USD olarak gerçekleşmiştir.

**Satış Bilgilerinin Geçen Yıl ile Karşılaştırılması :**

2004 yılında Türkiye boya pazarı yaklaşık % 20 oranında büyümüştür. Büyüme oranı dekoratif-inşaat boya sektöründe ise yaklaşık % 12 düzeylerinde kalmış olmasına rağmen, şirketimizin satış tonajı 2004 yılında bir önceki yıla göre % 18,70 oranında artış göstermiştir.

<b><u>Yılı</u></b>	<b><u>Boya satışları (Ton)</u></b>	<b><u>Artış (%)</u></b>
2004	9.895	18,70
2003	8.336	-

4- Şirketimiz satışlarını 3 kanaldan yapmaktadır. Bayiler vasıtası ile yapılan satışlar, direkt satışlar (şantiye satışları), ihracat.

Toptancı dağıtıcı bayilere vadelere göre kademeli satış iskonto sistemi uygulanmaktadır. Direkt satışlar için karşılıklı görüşmelere dayanan teklif usulüne göre satış şartları belirlenmektedir. Ayrıca yıl içerisinde mevsimsel ve piyasa koşullarına göre özel kampanyalar düzenlenmektedir.

İhracat için belirlenen dolar bazında ihracat fiyat listesine göre satış yapılmaktadır.

5- Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri;

Şirketimizin Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri, mevcut ürünlerin kalitesinin devamlılığının sağlanması ve mevcut ürün paletlerine, pazarın ihtiyacı olan ürünlerin katılması şeklinde gerçekleşmiştir.

6- Şirketimiz ana hedeflerinden biriside, sektördeki pazar payını artırmak ve değişen teknoloji ile gelişmeleri takip ederek işletmemizde uygulanmasını sağlamaktır.

- 7- Şirketimiz, boya ve inşaat sektörüne yönelik kimyevi maddelerin üretim ve kullanımına ilişkin know-how sahibi Alman Relius Coating GmbH & Co firması ile know-how ve deneyimi vasıtasıyla pazardaki pozisyonunu geliştirmek ve güçlendirmek amacı ile 13.10.1998 tarihinde lisans anlaşması imzalamış ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığınca 12.11.1998 tarih ve 76290 sayılı yazıları ile onaylanmış bulunmakta ve halen yürürlüktedir.
- Şirketimiz 05.09.2000 tarihinde uluslararası bir firma olan ve 17 uluslararası akreditasyon kuruluşunca tanınmakta olan Bureau Veritas Quality International (BVQI) firmasından, Bureau Veritas Gözetim Hizmetleri Ltd.Şti. danışmanlığında ISO 9001 : 2000 Kalite Güvence Sistemi Belgesi almış bulunmaktadır.

## **C – Finansman Yapısına İlişkin Bilgiler (YTL):**

### **Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI No: 25 Sayılı Tebliğine Göre Hazırlanan Mali Tablolara İlişkin Açıklamalar :**

#### **1- Bilançodaki Aktif Hesaplar Hakkında Bilgiler :**

Dönen Varlıklar bir önceki yıla göre 2.353.049.- YTL. artmış bulunmaktadır. Bu artış Ticari Alacaklardaki 1.388.949.- YTL., İlişkili Şirketlerden Alacaklardaki 12.603.- YTL., Stoklardaki 1.073.878.- YTL. ve Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklardaki 271.675.- YTL. artışların toplamı ile; Kasa ve Bankalardaki 394.056.- YTL. azalışların farkından meydana gelmiştir.

Duran Varlıklarda bir önceki yıla göre 196.164.- YTL. artmıştır, bu artış ise; Uzun Vadeli Verilen Depozito ve Teminatlardaki 614 YTL., Maddi Duran Varlıklardaki 213.212.- YTL. artışların toplamı ile Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki 17.662.- YTL. azalışların farkından meydana gelmiştir.

#### **2- Bilançodaki Pasif Hesaplar Hakkındaki Bilgiler :**

Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar geçen yıla göre 4.240.257.- YTL. artmış bulunmaktadır. Bu artış; Kısa Vadeli Mali Borçlardaki 4.033.591.- YTL., Ticari Borçlardaki 254.120.- YTL., İlişkili Şirketlere Borçlardaki 123.175.- YTL. ve Alınan Sipariş Avanslarındaki 359.562.- YTL. artışların toplamı ile Diğer Borçlar ve Gider Tahakkuklarındaki 530.191.- YTL. azalışların farkından meydana gelmiştir.

Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar bir önceki yıla göre 236.323.- YTL. azalmış bulunmaktadır. Bu azalış; Kıdem Tazminatı Karşılığındaki azalıştan meydana gelmiştir.

Öz Kaynaklar geçen yıla göre 1.454.721.- YTL. azalmış bulunmaktadır. Bu azalış; 2004 Yılı Faaliyetleri neticesinde oluşan 1.454.721.- YTL. Dönem Zararından meydana gelmektedir.

3- Gelir Tablosuna İlişkin Bilgiler (YTL.) :

- 2004 yılı sonu itibariyle Net Satışlar 17.486.266.- YTL.' na ulaşmıştır. Satışların Maliyeti ise 13.433.917.- YTL. Olarak gerçekleşmiştir.
- 2004 yılında Satışların Maliyetinin Net Satışlara Oranı % 76,83 olmuştur.
- Faaliyet giderleri 2004 yılında 6.245.152.- YTL. olarak gerçekleşmiştir.
- 2004 yılında Dönem Zararı 1.454.721.- YTL. olarak gerçekleşmiştir.

4- Özsermaye Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tablosuna İlişkin Bilgiler (YTL) :

- Şirketimiz 2004 yılı Faaliyet Raporuna ekli Özsermaye Değişim Tablosunda görüleceği gibi, 2003 yılı sonu itibariyle negatif (-) 775.921.- YTL. olan Özkaynaklar Toplamı, 2004 yılı Dönem Net Zararı olan 1.454.721.- YTL.' nin eklenmesi ile negatif (-) 2.230.642.- YTL.' na ulaşmıştır.
- Şirketimiz 2004 yılına 896.878.- YTL. Dönem Başı Nakit Mevcudu ile başlamış, Dönem içinde gerçekleşen nakit giriş ve çıkışları sonucunda nakit mevcudu 394.056.- YTL. azalarak 2004 yılı Dönem Sonu Nakit Mevcudu 502.822.- YTL. olarak gerçekleşmiştir.
- Önceki Yıla Göre Nakit Azalışı ise 394.056.- YTL.' dir.

5- Yapılan Bağış ve Yardımlara İlişkin Bilgiler (YTL.) :

Şirketimiz 2004 yılı içerisinde çeşitli dernek ve vakıflara 11.242,25 YTL. tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

**MALİ DURUM, KARLILIK VE BORÇ ÖDEME DURUMLARINA İLİŞKİN RAŞYOLAR:**  
( Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI No: 25 Sayılı Tebliğine Göre Hazırlanan Mali Tablolara İlişkin )

	<b>CARİ DÖNEM</b> <b>31.12.2004</b>	<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b> <b>31.12.2003</b>
<b>1. LİKİTİDE ORANLARI:</b>		
A) CARİ ORAN	0,73	0,77
B) LİKİTİDE ORANI	0,57	0,64
C) NAKİT ORANI	0,02	0,05
<b>2. KARLILIK ORANLARI : (**)</b>		
A) NET DÖNEM KARI / AKTİF TOPLAMI	0,00	-
B) NET DÖNEM KARI / ÖZ SERMAYE	0,00	-
C) BRÜT KAR MARJİ	0,23	-
D) ÖDENEN VERGİ VB. / DÖNEM KARI	0,00	-
<b>3. FİNANSAL YAPI ORANLARI:</b>		
A) K.V.BORÇLAR / AKTİF TOPLAMI	1,10	1,01
B) UZUN VADELİ BORÇLAR / AKTİF TOPLAMI	0,02	0,04

(\* Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri XI No: 25 sayılı tebliğine uygun olarak hazırlanan mali tablolarda gelir tablosu ilk kez 31.12.2004 tarihi itibariyle tek yıl olarak hazırlandığı için boş bırakılmıştır.

(\*\*) Dönem Net Karı oluşmadığından oranlar sıfır (0) olarak ifade edilmiştir.

**D- İDARİ FAALİYETLER :**

1- 01.08.2005 tarih itibariyle Şirket Yönetimi :

<b>Görevi :</b>	<b>Adı Soyadı :</b>
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Gökhan Erel (31.12.2004 tarihinde ayrıldı)
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür (*)	Selçuk Koçoğlu (31.12.2004 tarihi itibariyle)
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür (*)	Ümit Altın (31.12.2004 tarihi itibariyle)
Mali Grup Yöneticisi	Hüseyin Genç
Mali Grup Yöneticisi	Erkut Bozcalı
Teknik Müdür	Fevzi Topdağı
Finansman Müdürü	Seyfi Bulutlar
Personel ve İdari İşler Müdürü	İbrahim Kanyılmaz
Dış Ticaret Operasyon Müdürü	Hakan Çabuklu
Fabrika ve Tesisler Müdürü	Numan Soylu Badem
Bilgi İşlem Müdürü	Candemir Çan
Satın Alma Müdürü	Meltem Mavkan
İhracat Müdürü	Murat Dinler (01.08.2005 tarihinde ayrıldı)
Teknik Pazarlama Müdürü	Adem Zeyrek (01.08.2005 tarihinde ayrıldı)
Satış Koordinasyon ve Planlama Müdürü	Kamil Özden Ateşçi
Ar-Ge Müdürü	Gonca Ünal Kabaş

(\*) Genel Müdürlük görevleri 01.01.2005 tarihinden itibaren başlamıştır.

2- 2004 yılında Personel ve İşçi Hareketleri;

31.12.2004 tarihi itibariyle Şirkette çalışan personel sayısı 16 kadın ve 74 erkek olmak üzere 90 kişidir.

3- Toplu Sözleşme Uygulamaları :

Şirketimiz Toplu İş Sözleşmesine taraf değildir. İşveren olarak 2004 yılında 1 Ocak 2004, 1 Temmuz 2004 tarihlerinde ücret zamları ortalama % 8,7 oranında yapılmış olup, Sosyal yardım artışları ise günün koşullarına göre re'sen uygulamaya konmuştur.

4- Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu :

Şirketimizin 31.12.2004 tarihi itibariyle çalışanların mevzuat gereği Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü 395.530.- YTL.' dir. (UFRS gereği iskonto edilmiş rakam belirtilmiştir.)

5- Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler :

Toplu İş Sözleşmesiz bir statüde bulunan işyerimizin her kademesinde çalışanlarını bugüne kadar olduğu gibi bundan sonra da mutlu kılmak Personel Politikamızın ana hedefidir. Şirketimiz, Personelinin aylık ödemelerine ek olarak 4 maaş ikramiye, yakacak yardımı, bayram harçlığı, doğum, ölüm, evlenme yardımı, iş elbisesi, ile yemek ve yol vb. giderlerini karşılamaktadır.

Faaliyet Raporumuza ekli Bilanço ve Gelir Tablomuzun tetkikinden görüleceği üzere Şirketimiz 2004 yılını 1.454.721.- YTL. zararlarla kapatmış bulunmaktadır.

## Değerli Hissedarlarımız,

Yönetim Kurulumuzun 10 Ağustos 2001 tarih ve 215 no.lu kararı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı Kotasyon Müdürlüğü' nün 30 Mayıs 2001 Tarih ve 1076 Sayılı Genel Mektupları ve ekinde gönderilen Sermaye Piyasası Kurulu' nun 28.05.2001 Tarih ve OFD/1327-6031 Sayılı yazılarına istinaden Türk Ticaret Kanunu' nun 324 üncü Maddesinin 2 nci fıkrası çerçevesinde;

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Şirketimizin tarihi maliyet esasına göre düzenlenmiş 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle bilançosunda özsermayesi negatif 2.848.553.- YTL ve dönem zararı ise 936.384.- YTL'dir. Bu durumda, Şirket Türk Ticaret Kanunu'nun 324. Maddesi kapsamında yer almaktadır. Şirket yönetimi 10 Ekim 2001 tarihinde İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkemesi'ne başvurarak "Meges" markasının, Arazi ve Arsa, Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri, Binalar, Makina Tesis ve Cihazları, Taşıt Araç ve Gereçleri, Döşeme ve Demirbaşlar, Diğer Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar'ının rayiç değerinin mahkemece seçilecek bilirkişiler tarafınca tespitini talep etmiştir. İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkeme'sinin 24 Ekim 2001 tarihli Bilirkişi Raporunda "Meges" markasının değerinin 'Maliyet Yaklaşımı Yöntemi'ne göre 2.578.793.- YTL olduğu belirtilmiştir.

İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkemenin 24 Ekim 2001 tarihli Bilirkişi Raporunda, Şirket'in 14 Eylül 2001 tarihi itibariyle mali tablolarında yer alan Arsa, Arazi ve Binalar'ın rayiç değeri 6.531.327.- YTL, Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri'nin rayiç değeri 152.300.- YTL, Makina Tesis ve Cihazları'nın 1.184.984.- YTL, Taşıt Araç ve Gereçleri'nin rayiç değeri 438.222.- YTL, Döşeme ve Demirbaşlar'ın rayiç değeri 601.288.- YTL, Maddi Olmayan Duran Varlıklar'ın rayiç değeri ise 84.592.- YTL (Toplam 8.992.713.- YTL) olduğu belirtilmiştir. 1 Temmuz 2001 – 31 Aralık 2004 tarihleri arasında yapılan sabit kıymet alım ve satışlarından doğan net değişim 82.180.- YTL dir.

Şirketimizin 24 Ekim 2001 tarihli Mahkeme raporu ile değerlemeye tabi tutulan tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının değerleri ile 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle mali tablolarında yer alan net defter değerlerinin (3.586.805.- YTL.) karşılaştırılması sonucu ortaya çıkan farkın ve 'Maliyet Yaklaşımı Yöntemi'ne göre tespit edilen "Meges" marka değerinin (2.578.793.- YTL.) Şirket özsermayesine 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle eklenmesi durumunda reel değer artış farkı 8.519.469.- YTL olacaktır. Dolayısıyla yukarıda belirtilen reel değer artış farkı gözönüne alındığı takdirde Şirket özsermayesi pozitif 5.670.916.- YTL'ye yükselmekte ve Türk Ticaret Kanunu Madde 324 kapsamından çıkmaktadır. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini daha iyi bir şekilde sürdürebilmesi için ortaklarımızın finansal desteğine bağlı bulunmaktadır.

Sayın Hissedarlarımız,

2004 yılı faaliyetlerini ve elde edilen neticelerin özetini bilgilerinize sunmuş bulunuyoruz.

Şirketimizin % 100 iştiraki ile Rusya Federasyonu' nda kurulu Meges Pazarlama Kapalı Tip A.Ş., Yönetim Kurulumuzun 03 Ekim 2000 tarihli ve 193 numaralı yönetim Kurulu Kararı ile tasfiyesine karar verilmiş ve Tasfiye Kurulu oluşturularak gerekli işlemlere Rusya Federasyonu resmi mercilerinde başlanmıştır. Tasfiye işlemleri Tasfiye Halindeki Zao Meges Pazarlama Kapalı Tip A.Ş. Tasfiye Kurulunca yasal prosedürler yerine getirilerek sona erdirilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu 17 Mart 2005 tarihinde 301 nolu kararı ile; Tasfiye Halindeki Zao Meges Pazarlama Kapalı Tip A.Ş.'nin hukuki açıdan varlığının sona ermiş olması sebebiyle şirketimizin kayıtlarından terkin edilmesine karar vermiş ve bu kararı yerine getirmiş bulunmaktadır.

Sayın Hissedarlarımız,

2001 yılında yaşanan derin iktisadi krizin ardından 2002' de ihracat, stok yatırımları ve kısmen de kamu harcamalarındaki artış ile başlayan krizden çıkış süreci, 2003 yılında büyüme sürecinin dönemsel dalgalanmalar göstermesine ve bünyesinde ciddi bölgesel ve sektörel dengesizlik göstermesine rağmen sürmüştü.(\*)

2003 yılı itibariyle % 5,9 oranında büyüyen milli gelir,2004 yılında ,özellikle de yılın iki çeyreğinde, ortaya koyduğu performans ile tüm beklentilerin üzerine çıkarak % 9,9 oranında artmıştır.(\*,\*\*)

Gayrisafi Milli Hasıla ,2004 yılının ilk çeyreğinde %15,7, ikinci çeyreğinde % 15,7, Üçüncü çeyreğinde % 5,7 ve nihayet son çeyrekte de % 6,6 büyümüştür. Gayrisafi yurtiçi hasılda aynı dönemler itibariyle sırasıyla % 11,8, % 14,4, % 5.3 ve % 6,3 artmıştır. 2004 Yılı Toplamında GSMH, %9,9, GSYİH ise % 8,9 büyümüştür.(\*,\*\*)

Sektörel Büyüme Hızları içinde inşaat sektörü 2003 yılı sonunda bir önceki yıla göre % (-) 9 oranında daralmış buna mukabil 2004 yılı sonunda bir önceki yıla göre % 4,6 oranında artış olmuştur. İnşaat sektörü Büyüme Hızı Tarım Sektöründen sonra en az büyüme hızı olan sektörlerden biridir. Bunun yanında fiyata dayalı rekabette yüksektir. 2004 Yılı enflasyonu (Yıllık % Değişim) TEFE 13,8 ,TÜFE ise % 9,3 olarak gerçekleşmiştir. (\*\*)

Bu değişimlere rağmen şirketimiz 2004 yılında geçen yıla göre; üretimini %28,06 ve Satışlarını %18,70 oranında, enflasyonun üstünde artırmış bulunmaktadır.

Kaynak:

(\*) Müs.San.ve İşadamları Derneği 2005 yılı Değerlendirme Raporu

(\*\*)TCMB , Maliye Bakanlığı Yıllık Rapor ve DİE İstatistikleri

40 yıldır Ülkemiz Avrupa Birliğine tam üyelik için büyük bir gayret sarf etmektedir. Türkiye, Avrupa Birliği normlarını ve düzenlemelerini benimsemiş, ekonomik ve politik zorunlulukları yerine getirmiştir. Müzakerelere başlama tarihinin 3 Ekim 2005 tarihinde açıklanmasıyla birlikte Türkiye için yeni bir dönemin başlayacağına inanıyoruz.

2004 yılı faaliyetlerimizi, Bilanço, Gelir Tablosu ve diğer mali tabloları ve eklerini onayınıza sunarken, 2005 yılının dünyamıza ve memleketimize barış, refah ve mutluluk getirmesini diler sevgi ve saygılarımızı sunarız.

**Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu**

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk Lirasının 31 Aralık 2004'deki alım gücü ile ifade edilmiştir).

	Not	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Kasa ve bankalar	4	502.822	896.878
Ticari alacaklar (net)	5	10.882.851	9.493.902
İlişkili şirketlerden alacaklar	6	12.603	-
Stoklar (net)	7	3.258.256	2.184.378
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar (net)	8	<u>524.990</u>	<u>253.315</u>
Dönen Varlıklar Toplamı		15.181.522	12.828.473
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Uzun vadeli verilen depozito ve teminatlar		1.968	1.354
Maddi duran varlıklar (net)	10	3.826.304	3.613.092
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	<u>32.328</u>	<u>49.990</u>
Duran Varlıklar Toplamı		3.860.600	3.664.436
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>		<u><u>19.042.122</u></u>	<u><u>16.492.909</u></u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk Lirasının 31 Aralık 2004'deki alım gücü ile ifade edilmiştir).

	Not	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Kısa vadeli mali borçlar	12	16.695.131	12.661.540
Ticari borçlar (net)	13	2.487.561	2.233.441
İlişkili şirketlere borçlar	6	272.987	149.812
Alınan sipariş avansları		551.099	191.537
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14	870.456	1.400.647
<b>Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı</b>		<b>20.877.234</b>	<b>16.636.977</b>
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Kıdem tazminatı karşılığı	16	395.530	631.853
<b>Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı</b>		<b>395.530</b>	<b>631.853</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Sermaye	18	30.379.421	30.379.421
Emisyon primi		195.463	195.463
Yasal yedekler		1.964.746	1.964.746
Geçmiş yıllar zararları (-)		(34.770.272)	(33.315.551)
<b>Özkaynaklar Toplamı</b>		<b>(2.230.642)</b>	<b>(775.921)</b>
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>		<b>19.042.122</b>	<b>16.492.909</b>
<b>TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	17	<b>204.365</b>	<b>271.388</b>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**GELİR TABLOSU**

(Tutarlar, Türk Lirasının 31 Aralık 2004'deki alım gücü ile ifade edilmiştir).

	Not	2004 <u>YTL</u>
Net satışlar	19	17.486.266
Satışların maliyeti (-)	20	<u>(13.433.917)</u>
Brüt kar		4.052.349
Faaliyet giderleri (-)	21	<u>(6.245.152)</u>
Faaliyet zararı (-)		(2.192.803)
Finansman giderleri (net)	22	(600.153)
Diğer gelirler (net)	23	<u>458.933</u>
Vergi ve parasal kazanç öncesi zarar (-)		(2.334.023)
Vergi	15	<u>-</u>
Vergi sonrası ve parasal kazanç öncesi zarar		(2.334.023)
Parasal kazanç		879.302
Net zarar (-)		<u><u>(1.454.721)</u></u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, Türk Lirasının 31 Aralık 2004'deki alım gücü ile ifade edilmiştir).

	Sermaye YTL	Emisyon Primi YTL	Yasal Yedekler YTL	Birikmiş Zarar YTL	Toplam YTL
1 Ocak 2004 itibariyle bakiye	30.379.421	195.463	1.964.746	(33.315.551)	(775.921)
Dönem net zararı				(1.454.721)	(1.454.721)
31 Aralık 2004 itibariyle bakiye	<u>30.379.421</u>	<u>195.463</u>	<u>1.964.746</u>	<u>(34.770.272)</u>	<u>(2.230.642)</u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar, Türk Lirasının 31 Aralık 2004'deki alım gücü ile ifade edilmiştir).

	Not	2004 <u>YTL</u>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Net dönem zararı		(1.454.721)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	549.981
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	11	33.528
Kıdem tazminatı karşılığı	16	(236.323)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	5	(143.055)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden kullanılan nakit akımı		(1.250.590)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	24	(2.397.998)
Faaliyetlerden kullanılan nakit		(3.648.588)
İşletme faaliyetlerinden kullanılan nakit		(3.648.588)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Maddi duran varlık alımları	10	(779.560)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(15.866)
Satılan maddi duran varlıkların net defter değeri	10	16.367
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(779.059)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Mali borçlardaki net değişim	12	4.033.591
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		4.033.591
<b>KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM</b>		(394.056)
<b>DÖNEM BAŞI KASA VE BANKALAR</b>	4	896.878
<b>DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR</b>	4	502.822

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

### **31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

#### **1. ŞİRKETİN YAPISI VE FAALİYET ALANI**

İşletmenin faaliyet konusu inşaat tecrit malzemeleri ve boya malzemeleri ile bunların yardımcı malzemeleri, ara maddeleri, muhtelif kimyevi maddeler ve gerektiğinde hammaddelerini imal etmek, ettirmek, tatbikat ve ticaretini yapmaktır.

#### **2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI**

Şirket, yasal defterlerini ve muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta; mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bununla birlikte, dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 veya izleyen tarihler itibarıyla sona eren yıllık veya ara hesap dönemlerinden başlamak üzere Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerini uygulayabilecektir.

Sözkonusu Tebliğ’in Otuz dördüncü Kısım - Genel Hükümler, mali tablo yükümlülüklerine ilişkin geçici birinci maddesinde belirtildiği üzere, mali tabloların Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerine göre zorunlu olarak düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre mali tablo ve raporların düzenlenmesi ve kamuya açıklanması, Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ’de öngörülen mali tablo hazırlama ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmündedir.

Şirket 31 Aralık 2003 ve 30 Haziran 2004 tarihleri itibarıyla ilk defa SPK’nın XI-1 ve XI-20 sayılı tebliğlerine göre raporlama yaparken, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mali tablolarını UFRS’ye uygun olarak hazırlamayı ve kamuya açıklamayı benimsemiştir. Bu sebepten karşılaştırmalı finansal tablolar sunulmamıştır. Ekli mali tablolar, yasal kayıtları esas alınarak düzenlenmiş olup, UFRS’ye göre gerçek durumu göstermek amacıyla Türk Lirası’nın satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir. Ekli mali tabloların hazırlanmasında kullanılan esaslar aşağıda ve Not 3’te açıklandığı gibidir.

#### ***Enflasyon muhasebesi***

Ekli mali tablolarda, Türk Lirası’nın genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmelerde, Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS”) No:29 (“Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”) esas alınmıştır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

##### *Enflasyon muhasebesi (devamı)*

UMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %69,7 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de UMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2001	4.951,7	1,6972
31 Aralık 2002	6.478,8	1,2971
31 Aralık 2003	7.382,1	1,1384
31 Aralık 2004	8.403,8	1,0000

Türk Lirası'nın Amerikan Doları karşısındaki yıllık değişiminin, Türkiye'deki toptan eşya fiyat endeksiyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

<u>Yıllar:</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ABD Doları devalüasyon oranı	%(3,9)	%(14,6)	%13,5	%114,3	%24,4
TEFE enflasyon oranı	%13,8	%13,9	%30,8	%88,6	%32,7

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru (piyasa kuru) 1 ABD Doları = 1,3421 YTL' dir. (31 Aralık 2003: 1 ABD Doları = 1,3958 YTL).

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

#### *Enflasyon muhasebesi (devamı)*

UMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satınalma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili genel fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal vaziyet üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

#### Yeni Türk Lirası:

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası" (YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısında açıklandığı üzere, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere, YTL cinsinden sunulması gerekmektedir. Bu sebeple ekli mali tablolar YTL cinsinden hazırlanmıştır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

#### a. İlişkili şirketler

Ekteki mali tablolarda, Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır.

#### b. Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, UMS 39 kapsamında etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar gözönünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

#### c. Stokların değerlendirilmesi

Stoklar ilk giren ilk çıkar (FIFO) maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer (piyasa değerinden satış giderlerinin düşülmesi yoluyla hesaplanan değer) düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet, hammadde, işçilik ve ilgili üretim safhasına uygun genel üretim giderlerini kapsamaktadır.

#### d. Finansal duran varlıklar

Finansal duran varlık yatırımları, kalıcı bir değer düşüklüğünü gösterir bir verinin olması durumu hariç, bilanço tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerleriyle taşınmaktadır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

#### e. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların tarihi maliyetleri satınalma tarihinden itibaren enflasyona göre düzeltilmiştir. Amortisman, sınırsız kullanım ömrü olan arsalar hariç, sabit kıymetlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden ve normal amortisman metoduna göre hesaplanmıştır. Maddi duran varlıklar aşağıdaki sürelerde itfa edilmektedirler:

Binalar	40 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5 yıl
Makine ve cihazlar	10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlık satışlarından elde edilen kar ve zararlar, mali tablolarda enflasyona göre düzeltilerek ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

#### f. Varlıkların değer kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki tüm uzun vadeli varlıklar, UMS 36'ya göre ("Varlıkların Değer Kaybı") incelenmektedir. UMS 36 uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### g. Borçlanma giderleri

Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

##### h. Vergi ve ertelenmiş vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, UMS 12'ye ("Vergilendirme" - yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in yıl sonu itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktif ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ödenecek Kurumlar Vergisi tutarları, peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarlarıyla, ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

##### i. Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün hesaplanmasına dayanmaktadır.

Mali tabloların hazırlanmasında UMS 19 ("Personele Sağlanan Haklar" - yeniden düzenlenmiş) uygulanmıştır. Gelecek kıdem tazminatı ödemeleri uygun iskonto oranı ile tahmin edilen enflasyon oranının neti ile reeskonto tabi tutularak bilanço tarihindeki değerine getirilmiştir.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

#### j. Yabancı para işlemleri

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle ilgili varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

#### k. Gelir tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin, 31 Aralık 2004 tarihindeki paranın satın alım gücüyle ifade edilmiş fatura tutarlarını içermektedir.

#### l. Kasa ve bankalar

Kasa ve bankalar, kasadaki nakit ve bankalardaki vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır.

#### m. Finansal enstrümanlar

Gerçeğe uygun değer, istekli alıcı ve satıcıların bir araya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhüdün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal enstrümanın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun tahmini değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar, teminat mektupları ve akreditifler gibi şarta bağlı taahhütler ve vadeli alım-satım işlemleri gibi diğer türev enstrümanlar, karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her mali enstrümanın gerçeğe uygun tahmini değerlerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

#### m. Finansal enstrümanlar (devamı)

Kasa ve bankalar: Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

İlişkili şirketlerden alacaklar / borçlar: İlişkili şirketlerden alacaklar / borçların bilanço değerleri gerçeğe uygun değerler olarak kabul edilir.

Kullanılan krediler: Kullanılan krediler, kullanıldıkları tarihte sabitlenen piyasa faiz oranlarına tabidir, fakat piyasada oluşacak oranlara bağlı olarak değişiklik gösterebilmektedir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluştukları dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

Şirket, olağan faaliyetleri sırasında akreditifler vb. gibi bilanço dışı riski bulunan finansal enstrümanlar kullanmaktadır. Şirket'in bu tür enstrümanlardan kaynaklanabilecek zararları söz konusu enstrümanların sözleşme tutarlarına eşdeğerdir.

#### ***Tahsilat riski***

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Müşterilerin geniş bir portföye dağılmasından dolayı Şirket'in belirgin bir tahsilat riski bulunmamaktadır.

#### ***Fiyat riski***

Şirket, faaliyet konusu nedeniyle, alınan kredilerde yabancı para birimlerinin Türk Lirası karşısındaki değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlarının bir bölümü piyasada oluşan faiz oranlarına paralel olarak değişmektedir. Bu nedenle, Şirket, iç ve dış piyasalarda faiz dalgalanmalarına da maruz kalmaktadır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

#### m. Finansal enstrümanlar (devamı)

##### *Likidite riski*

Şirket genellikle nakit ihtiyacını bankalardan kredi almak suretiyle sağlamaktadır.

#### n. Muhasebe tahminleri

Mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

#### o. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### p. Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

#### r. Kar payları

Kar payı alacakları, şirketin iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettü dağıtımının yapılacağı dönemde gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtımı olarak gösterilir.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### s. Hisse başına kar

UMS 33 “Hisse Başına Kar”, halka açık ya da halka açılma aşamasındaki şirketlerin hisse başına karlarını açıklamalarını zorunlu kılmaktadır.

2004 yılı için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>2004</u>
Tedavüldeki hisse senedi adedi	
1 Ocak itibariyle (toplam)	4.966.000
Çıkarılan bedelsiz hisseler	
- Çıkarılan nakit karşılığı hisse senetleri	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi	
31 Aralık itibariyle (toplam)	4.966.000
Tedavüldeki hisse senedinin	
ağırlıklı ortalama adedi	4.966.000
Net zarar (YTL)	(1.454.721)
Hisse başına zarar -	(0.29293)

(\* ) 1 Hisse =1 YTL =1 Lot eşitliği dikkate alınarak hesaplamalar yapılmıştır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 4. KASA VE BANKALAR

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Kasa	726	2.853
Vadesiz mevduatlar	502.010	893.983
Diğer	86	42
	<u>502.822</u>	<u>896.878</u>

### 5. TİCARİ ALACAKLAR (NET)

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Ticari alacaklar	5.338.109	5.605.418
Alacak senetleri	6.532.564	5.192.856
Alacakların reeskontu (-)	(638.168)	(810.900)
Diğer ticari alacaklar	763	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(350.417)	(493.472)
Toplam	<u>10.882.851</u>	<u>9.493.902</u>

Alacaklar 3 aylık hazine bonusu ihalesinde oluşan faiz oranı ile reeskonta tabi tutulmakta olup, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bilançoda yer alan alacakların iskontosu için uygulanan faiz oranı %25'tir.

2004 ve 2003 yıllarında gerçekleşen şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2004 YTL	2003 YTL
Açılış bakiyesi	493.472	315.420
Dönem gideri	74.267	281.294
Dönem içi tahsilat	(62.395)	(62.492)
Dönem içi karşılık iptali	(91.020)	-
Parasal kazanç	(59.995)	(38.595)
Kur farkı kaybı	(3.912)	(2.155)
Kapanış bakiyesi	<u>350.417</u>	<u>493.472</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 6. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA İŞLEMLER VE BAKİYELER

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
<u>İlişkili şirketlerden alacaklar</u>		
Yapkim Yapı Kimya Sanayi A.Ş.	12.603	-
	<u>12.603</u>	<u>-</u>
<u>İlişkili şirketlere borçlar</u>		
Relius Coatings GmbH	103.786	54.395
Degussa A.G.	80.818	46.756
Degussa Construction Chemicals GmbH	39.086	44.496
Degussa Construction Research	30.889	-
Degussa Construction Chemicals Europa	18.408	-
Yapkim Yapı Kimya Sanayi A.Ş.	-	2.593
Mercan Holding A.Ş.	-	1.572
	<u>272.987</u>	<u>149.812</u>
<u>İlişkili şirketlerden alımlar</u>		
Yapkim Yapı Kimya Sanayi A.Ş.	582.402	
Relius Coatings GmbH	185.583	
Degussa AG	83.460	
Degussa Construction Research	62.547	
	<u>913.992</u>	
<u>İlişkili şirketlerden satışlar</u>		
Yapkim Yapı Kimya Sanayi A.Ş.	224.545	
Degussa AG	26.235	
	<u>250.780</u>	

### 7. STOKLAR

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
İlk madde ve malzeme	895.147	795.138
Yarı mamuller	173.888	151.816
Mamuller	1.204.779	414.730
Ticari mallar	396.967	45.473
Verilen sipariş avansları	494.453	656.911
Diğer stoklar	93.022	120.310
	<u>3.258.256</u>	<u>2.184.378</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 8. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Peşin ödenen giderler	162.180	169.055
Personelden alacaklar	-	911
İadesi talep edilen KDV	226.232	1.607
Tecil edilen KDV ve ÖTV	134.092	77.440
Diğer çeşitli alacaklar	2.486	4.302
	<u>524.990</u>	<u>253.315</u>

### 9. FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2004 ve 2003 yıl sonu itibariyle finansal duran varlıklardaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket Unvanı	Payı (%)	31 Aralık 2004	Payı (%)	31 Aralık 2003
		YTL		YTL
Tas.Hal. Meges Zao (Pazarlama)				
Kapalı Tip A.Ş. (Rusya)	100	50.206	100	50.206
Değer düşüş karşılığı		<u>(50.206)</u>		<u>(50.206)</u>
		<u>-</u>		<u>-</u>

Şirket'in 100% oranında bağlı ortaklığı konumunda bulunan, Rusya'da yerleşik Tas.Hal. Zao Meges Pazarlama'nın 3 Ekim 2000 tarihli ve 193 no.lu Yönetim Kurulu Kararı ile tasfiyesine karar verilmiştir. Bağlı ortaklığın endekslenmiş değeri 50.206 YTL olup, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarda % 100 değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu' nun 17 Mart 2005 tarih ve 301 no.lu kararıyla Tasfiye Halindeki Zao Meges Pazarlama Kapalı Tip Anonim Şirketi' nin hukuki açıdan varlığının sona ermiş olması sebebiyle şirket kayıtlarından da terkin edilmesine, karar vermiş bulunmaktadır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Arazi ve Arsalar YTL	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri YTL	Binalar YTL	Tesis, Makine ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Yapılmakta Olan Yatırımlar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	1.226.997	224.649	1.275.051	4.012.690	1.327.771	3.356.729	20.192	11.444.079
Alımlar	-	-	10.086	13.902	208.410	75.506	471.656	779.560
Satışlar	-	-	-	(1.007.060)	(217.709)	(312.188)	-	(1.536.957)
Yapılmakta olan yatırımlardan transfer	-	12.962	20.875	250	5.173	-	(39.260)	-
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>1.226.997</u>	<u>237.611</u>	<u>1.306.012</u>	<u>3.019.782</u>	<u>1.323.645</u>	<u>3.120.047</u>	<u>452.588</u>	<u>10.686.682</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	-	164.841	236.575	3.260.080	1.092.180	3.077.311	-	7.830.987
Dönem gideri	-	24.998	32.343	202.571	166.016	124.053	-	549.981
Satışlar	-	-	-	(996.675)	(211.829)	(312.086)	-	(1.520.590)
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>189.839</u>	<u>268.918</u>	<u>2.465.976</u>	<u>1.046.367</u>	<u>2.889.278</u>	<u>-</u>	<u>6.860.378</u>
31 Aralık 2004 itibariyle								
Net Defter Değeri	<u>1.226.997</u>	<u>47.772</u>	<u>1.037.094</u>	<u>553.806</u>	<u>277.278</u>	<u>230.769</u>	<u>452.588</u>	<u>3.826.304</u>
31 Aralık 2003 itibariyle								
Net Defter Değeri	<u>1.226.997</u>	<u>59.808</u>	<u>1.038.476</u>	<u>752.610</u>	<u>235.591</u>	<u>279.418</u>	<u>20.192</u>	<u>3.613.092</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	Haklar YTL	Özel Maliyetler YTL	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	50.482	92.558	502.216	645.256
Alımlar	-	-	15.866	15.866
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>50.482</u>	<u>92.558</u>	<u>518.082</u>	<u>661.122</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	30.042	90.669	474.555	595.266
Dönem gideri	6.942	1.167	25.419	33.528
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>36.984</u>	<u>91.836</u>	<u>499.974</u>	<u>628.794</u>
31 Aralık 2004 itibariyle net defter Değeri	<u>13.498</u>	<u>722</u>	<u>18.108</u>	<u>32.328</u>
31 Aralık 2003 itibariyle net defter Değeri	<u>20.440</u>	<u>1.889</u>	<u>27.661</u>	<u>49.990</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 12. MALİ BORÇLAR

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Kısa vadeli banka kredileri	15.344.817	11.338.117
Faktoring borçları	1.350.314	1.323.423
Toplam Kısa Vadeli Mali Borçlar	<u>16.695.131</u>	<u>12.661.540</u>

Vade	Döviz Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk Eden Faiz	Maliyet	31 Aralık 2004 YTL
Mart 2005	2.500.000	EUR	3.00	125.718	4.567.000	4.692.718
Kasım 2005	1.000.000	EUR	3.15	7.506	1.826.800	1.834.306
Şubat 2005	3.000.000	EUR	2.90	139.948	5.480.400	5.620.348
Şubat 2005	10.583	EUR	0.05	18	19.351	19.369
Ocak 2005	3.178.076	YTL	-	-	3.178.076	3.178.076
						<u>15.344.817</u>

Vade	Döviz Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk Eden Faiz	Maliyet	31 Aralık 2003 YTL
Şubat 2004	2.500.000	EUR	2.80	59.710	4.966.485	5.026.195
Kasım 2004	1.000.000	EUR	3.15	13.635	1.986.594	2.000.229
Ocak 2004	4.223.261	YTL	30-33.5	88.432	4.223.261	4.311.693
						<u>11.338.117</u>

### 13. TİCARİ BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Kısa vadeli ticari borçlar	1.472.113	1.687.806
Borç senetleri	565.697	188.632
Ticari borçların reeskontu (-)	(22.239)	(635)
Diğer ticari borçlar	471.990	357.638
	<u>2.487.561</u>	<u>2.233.441</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 14. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	191.128	504.268
Ödenecek SSK primleri	76.021	71.492
Ortaklara borçlar	39.102	44.514
Terkin edilecek KDV	114.736	65.111
Diğer borç ve gider karşılıkları	414.520	526.471
Personele borçlar	11.185	175.938
Diğer borçlar	23.764	12.853
	<u>870.456</u>	<u>1.400.647</u>

### 15. VERGİ

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	2004	2003
	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi karşılığı	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

*Kurumlar Vergisi:*

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

- 2002 ve önceki yıllar: %30'u kurumlar vergisi ve ilave %10 fon payı olmak üzere toplam %33
- 2003 yılı: %30 (%10 oranındaki fon payı kaldırılmıştır.)
- 2004 yılı: %33 (Resmi Gazete'nin 2 Ocak 2004 tarihli sayısında yayınlanan 5035 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı 30% dan %33'e yükseltilmiştir.)
- 2005 yılı: Kurumlar vergisi 1 Ocak 2005 den başlayarak, %30'a düşürülmüştür.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25'den % 30'a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak belirlenmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

#### *Gelir Vergisi Stopajı:*

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirket, karı yatırım indirimi istisnası tutarına ulaşmaya dek, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bu durumda sonraki yıla taşınan yatırım indirimi tutarı önceki yılın TEFE artış oranında artırılır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

##### *Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:*

2003 yılı ve önceki dönemlerde, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve gelecek dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir. Gerekli şartların oluşması sebebiyle Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarını VUK’nun enflasyon muhasebesi ile ilgili hükümleri çerçevesinde düzeltilmiş ve cari dönem vergi matrahını bu mali tablolar üzerinden hesaplamıştır.

##### *Ertelenmiş Vergi:*

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Maddi duran varlıkların değerlendirilmesi	(955.168)	(983.204)
Kıdem tazminatı karşılığı	(395.531)	(631.853)
Ticari alacakların reeskontu	(10.141)	(600.834)
Ticari borçların reeskontu	20.819	133.713
Yatırım indirimi	(384.086)	-
Geçmiş yıl zararları	(7.299.789)	(6.045.349)
	<u>(9.023.896)</u>	<u>(8.127.527)</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
<u>Ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasifleri:</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Maddi duran varlıkların değerlenmesi	(286.551)	(294.961)
Kıdem tazminatı karşılığı	(118.659)	(189.556)
Ticari alacakların reeskontu	(3.042)	(180.250)
Ticari borçların reeskontu	6.246	40.114
Yatırım indirimi	(153.634)	-
Geçmiş yıl zararları	(2.189.937)	(1.813.605)
	<u>(2.745.577)</u>	<u>(2.438.258)</u>
Ertelenmiş vergi karşılığı	(2.745.577)	(2.438.258)
	<u>-</u>	<u>-</u>

Şirket'in gelecek dönem karlılığı kesin olmadığından, 402.006 YTL tutarındaki ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2003: 624.653 YTL).

#### 16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 2004 senesi aylık 1.574,74 YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2003: 1.389,95 YTL).

Türkiye'de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı mali tablolarda herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

Yeniden düzenlenmiş UMS 19 ("Personele Sağlanan Haklar") ilk kez 1999 yılında uygulanmaya başlanmıştır. Temel uygulama prensiplerini değiştirmemekle birlikte, yeniden düzenlenmiş standart yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (devamı)

Sonuç olarak, 31 Aralık 2004 itibariyle 770.168YTL tutarındaki (2003: 664.132 YTL) Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır. Yukarıdaki tarihler itibariyle kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %16 enflasyon ve %10 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %5,45 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
1 Ocak itibariyle karşılık	631.853	596.481
Dönem (geliri) /gideri	(159.505)	107.890
Parasal kazanç	(76.818)	(72.518)
31 Aralık itibariyle karşılık	<u>395.530</u>	<u>631.853</u>

#### 17. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Verilen teminat mektupları	204.365	271.388

Şirketin maliki olduğu İstanbul ili, Pendik İlçesi, Kurtköy 1 pafta, 1014 parsel sayılı ve 6,100 m2 alanlı ve yine 1 pafta, 1503 parsel numaralı 13,000 m2 alanlı (toplam 19,100 m2) taşınmazlar Pendik Belediye Başkanlığının yapmış olduğu Şeyhli-Kurtköy Sanayi imar planı uygulamasına tabii tutulmuş ve bu arsa ve arazi düzenlemesi neticesinde imar planına dahil olan tüm arsa ve arazilerden % 32.78 oranında düzenleme ortaklık payı alınmıştır. Bu imar uygulamasının dayanağı olan idari kararın iptali istemiyle idari işlemin iptali davası açılmış olup, bu dava halen devam etmektedir. Yapılan arsa ve arazi düzenlemesinden sonra Şirket'e 12,838 m2 arsa kalmaktadır. Şirket'ten alınan 6,262 m2 arsanın 1,927 m2'si maliye hazinesi adına kaydedilmiş olup, şayet Şirket ister ise bedelini ödemek sureti ile bu 1,927 m2'lik arsayı satın alabilir ve bu şekilde Şirket'in arsası 14,766 m2 olacaktır. Açılmış iptal davasında yapılacak bilirkişi incelemesi neticesinde yapılan arsa ve arazi düzenlemesinin yasaya ve yönetmeliklere uygun yapıp yapılmadığı denetlenecektir. Mahkemece Davalı Pendik Belediye Başkanlığından dava konusu parsellasyon planları, şuyulandırma cetvelleri, imar planı, plan notları istenmiş olup, bu belgeler geldikten ve keşif ve bilirkişi incelemesi yapıldıktan sonra davanın akıbeti hakkında sağlıklı bir görüş verilebilecektir.

Şirket Avukatı Sayın Remziye Akyürek' in 03.01.2005 tarihli yazısında ve eki olan Pendik 2. Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'nün 27.01.2004 tarih ve B021TKG434700-2/221sayılı yazısına istinaden mevcut toplam 19,100 m2 arsamızın re'sen 12,840.79 m2 ye indirildiği görülmekte olup 6,259.21 m2 lik arsanın da Belediyece arsa ve arazi düzenlemesine tabi tutulduğu anlaşılmıştır. Açılan iptal davası da halen devam etmekte olup 31.12.2004 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası kanunu ve Tebliği ile Vergi Kanunları hükümleri çerçevesinde 406.841 YTL tutarında karşılık ayrılmıştır.

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 18. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	<u>(%)</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Degussa Construction Chemicals GmbH	75,46	3.747.153	75,46	3.747.153
Halka Açık Kısım	24,54	1.218.847	24,54	1.218.847
Tarihi değerle sermaye	100,00	4.966.000	100,00	4.966.000
Enflasyon düzeltmesi		25.413.421		25.413.421
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>30.379.421</u>		<u>30.379.421</u>

31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle, Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket'in SPK'nın 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanmış olduğu, Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ine göre 31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle özsermaye hesapları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
Sermaye	4.966.000	4.966.000
Öz sermaye düzeltme farkları (-)	(24.764.516)	(23.820.657)
Emisyon primi	118.644	118.644
Yasal yedekler	16.647	16.647
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları (*)	27.438.338	27.438.338
Net dönem zararı (-)	(1.454.721)	(1.634.502)
Geçmiş yıllar zararları (-)	(8.551.034)	(7.860.391)
Özkaynaklar Toplamı	<u>(2.230.642)</u>	<u>(775.921)</u>
<u>Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları (*)</u>		
Sermaye	25.413.421	25.413.421
Emisyon Primi	76.819	76.819
Yasal yedekler	1.948.098	1.948.098
	<u>27.438.338</u>	<u>27.438.338</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 19. NET SATIŞLAR

2004

YTL

Yurt içi satışlar	31.971.892
Yurt dışı satışlar	526.373
Satış iadeleri(-)	(352.870)
Satış iskontoları (-)	(14.612.237)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(46.892)
	<u>17.486.266</u>

### 20. SATIŞLARIN MALİYETİ

2004

YTL

İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(10.813.140)
Direkt işçilik giderleri (-)	(403.526)
Genel üretim giderleri (-)	(1.058.340)
Amortisman giderleri (-)	(210.005)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	22.069
Mamul stoklarındaki değişim	790.049
Satılan mamullerin maliyeti (-)	<u>(11.672.893)</u>
Satılan ticari malların maliyeti (-)	<u>(1.761.024)</u>
	<u>(13.433.917)</u>

### 21. FAALİYET GİDERLERİ

2004

YTL

Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(171.456)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(4.546.458)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.527.238)
	<u>(6.245.152)</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 22. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

2004

YTL

Kambiyo karları	457.115
Faiz gelirleri	1.731.356
Menkul kıymet satış karları	372
Reeskont gelirleri	869.963
Kambiyo zararları (-)	(117.383)
Komisyon giderleri	(44.288)
Reeskont giderleri (-)	(638.787)
Kısa vadeli borçlanma maliyeti (-)	(2.858.501)
	<u>(600.153)</u>

### 23. DİĞER GELİRLER (NET)

2004

YTL

Konusu kalmayan karşılıklar	64.560
Diğer olağan gelir ve karlar	347.395
Karşılık giderleri (-)	(83.084)
Önceki dönem gelir ve karları	125.660
Diğer olağandışı gelir ve karlar	103.812
Önceki dönem gider ve zararları (-)	(5.678)
Diğer olağandışı gider ve zararlar (-)	(93.732)
	<u>458.933</u>

### 24. İŞLETME SERMAYESİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM

31 Aralık

2004

YTL

Dönen varlıklar ve kısa vadeli borçlardaki değişim:	
Ticari alacaklar	(1.245.894)
Stoklar	(1.073.878)
İlişkili şirketlerden alacaklar	(12.603)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	(272.289)
Ticari borçlar	254.120
İlişkili şirketlere borçlar	123.175
Alınan avanslar	359.562
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	(530.191)
	<u>(2.397.998)</u>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

### 25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

31 Aralık 2004 de 1.574,74 YTL olan kıdem tazminatı tavanı , 1 Ocak 2005 den itibaren 1.648,90 YTL'ye yükseltilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 17 Mart 2005 tarih ve 301 no.lu kararıyla Tasfiye Halindeki Zao Meges Pazarlama Kapalı Tip Anonim Şirketi' nin hukuki açıdan varlığının sona ermiş olması sebebiyle şirket kayıtlarından da terkin edilmesine, karar vermiş bulunmaktadır.

### 26. YABANCI PARA POZİSYONU

	<u>USD \$</u>	<u>EURO</u>	<u>CHF</u>	<u>Yabancı paralar</u> <u>YTL</u>
<b><u>31 Aralık 2004</u></b>				
Kasa ve bankalar	1.576,54	81.959,43	-	151.839
Ticari alacaklar	324.620,83	202.269,93	-	805.180
Diğer dönen varlıklar	-	511,29	-	934
<b>Yabancı Para Alacakları Toplamı</b>				<b>957.953</b>
Banka kredi borcu	-	6.510.583,00	-	11.893.533
Banka kredi faizi	-	149.535,66	-	273.172
Ticari borçlar	469.463,46	486.791,60	15.592,00	1.537.746
<b>Yabancı Para Borçları Toplamı</b>				<b>13.704.451</b>
<b><u>31 Aralık 2003</u></b>				
Kasa ve bankalar	102.094,82	11.591,15	-	185.258
Ticari alacaklar	300.128,26	49.725,60	-	575.695
Diğer dönen varlıklar	-	511,29	-	1.016
<b>Yabancı Para Alacakları Toplamı</b>				<b>761.969</b>
Banka kredi borcu	-	3.500.000,00	-	6.953.079
Banka kredi faizi	-	36.743,86	-	72.995
Ticari borçlar	331.497,34	316.889,22	-	1.158.359
<b>Yabancı Para Borçları Toplamı</b>				<b>8.184.433</b>

## MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 27. DİĞER HUSUSLAR

##### Marka ve Sabit Kıymet Değerlemesi

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket'in tarihi maliyet esasına göre düzenlenmiş bilançosunda özsermayesi negatif 2.848.553 YTL ve dönem zararı ise 936.384 YTL'dir. Bu durumda, Şirket Türk Ticaret Kanunu'nun 324. Maddesi kapsamında yer almaktadır. Şirket yönetimi 10 Ekim 2001 tarihinde İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkemesi'ne başvurarak "Meges" markasının, Arazi ve Arsa, Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri, Binalar, Makina Tesis ve Cihazları, Taşıt Araç ve Gereçleri, Döşeme ve Demirbaşlar, Diğer Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar'ının rayiç değerinin mahkemece seçilecek bilirkişiler tarafınca tespitini talep etmiştir. İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkeme'sinin 24 Ekim 2001 tarihli Bilirkişi Raporunda "Meges" markasının değerinin 'Maliyet Yaklaşımı Yöntemi'ne göre 2.578.793 YTL olduğu belirtilmiştir.

İstanbul Asliye 3. Ticaret Mahkemenin 24 Ekim 2001 tarihli Bilirkişi Raporunda, Şirket'in 14 Eylül 2001 tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan Arsa, Arazi ve Binalar'ın rayiç değeri 6.531.327 YTL, Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri'nin rayiç değeri 152.300 YTL, Makina Tesis ve Cihazları'nın 1.184.984 YTL, Taşıt Araç ve Gereçleri'nin rayiç değeri 438.222 YTL, Döşeme ve Demirbaşlar'ın rayiç değeri 601.288 YTL, Maddi Olmayan Duran Varlıklar'ın rayiç değeri ise 84.592 YTL (Toplam 8.992.713 YTL) olduğu belirtilmiştir. 1 Temmuz 2001 – 31 Aralık 2004 tarihleri arasında yapılan sabit kıymet alım ve satışlarından doğan net değişim - 1.170.220.- YTL. dir.

Şirket'in 24 Ekim 2001 tarihli Mahkeme raporu ile değerlemeye tabi tutulan tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının değerleri ile 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan net defter değerlerinin (3.586.805 YTL) karşılaştırılması sonucu ortaya çıkan farkın ve 'Maliyet Yaklaşımı Yöntemi'ne göre tespit edilen "Meges" marka değerinin (2.578.793 YTL) Şirket özsermayesine 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla eklenmesi durumunda reel değer artış farkı 7.639.042 YTL olacaktır. Dolayısıyla yukarıda belirtilen reel değer artış farkı gözönüne alındığı takdirde Şirket özsermayesi pozitif 4.790.489 YTL'ye yükselmekte ve Türk Ticaret Kanunu Madde 324 kapsamından çıkmaktadır. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için ortaklarının finansal desteğine bağlı olması durumunu değiştirmemektedir.

# MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### 1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

Meges Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak, Sermaye Piyasası Kurulu (S.P.K.) tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ne uyum sağlanmasına yönelik çalışmalarımız devam etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin Ana Sözleşmemize yansımaları, müktesep hakların gözetilmesinde titiz bir çalışmaya gereksinim duyulması nedeniyle bu dönemde istenilen ölçüde gerçekleştirilememiştir.

Bu kapsamda Ana Sözleşmemizde,

- Özel denetçi atanması talebinin bireysel hak olarak kullanılabilmesini,
- Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını,
- Yönetim kurulu Üye seçiminde birikimli oy sistemi uygulamasını,
- Şirketin bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli niteliklerdeki kararların Genel Kurul tarafından alınmasını öngören düzenlemeler yer almamakta ve Yönetim Kurulumuzda azınlık payı temsilcisi bulunmamaktadır,
- Pay sahiplerimizi bilgilendirme politikası oluşturulmasını,
- Şirketimizin Vizyonu ve Misyonu içeriği tamamlanma aşamasında olan internet sitemiz [www.meges.com](http://www.meges.com) aracılığıyla kamuya duyurulmakta olup, Etik Kurallarımızın ise Kamuya duyurulmasına yönelik çalışmalarımız devam etmektedir,

Yönetim Kurulumuz Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemine aldığı Ana Sözleşme Değişiklikleri içerisinde Kurumsal Yönetim İlkeleri başlıklı 40. Maddeyi ekleyerek Genel Kurul’ un tasvibine sunmaktadır. İstisnai nitelik arz eden ve henüz uygulanmayan prensiplerinde bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamış olmakla birlikte bir plan dahilinde ve en kısa sürede uygulanması arzu edilmektedir.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum düzeyine ilişkin şu anki durumumuz, tespitlerimiz uyum düzeyinin geliştirilmesine yönelik düşüncelerimiz aşağıda sunulmuştur.

Selçuk Koçoğlu  
Yönetim Kurulu Üyesi /  
Genel Müdür

Ümit Altın  
Yönetim Kurulu Üyesi /  
Genel Müdür

# MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### Bölüm I. PAY SAHIPLERİ :

#### 2- Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi :

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler Mali Grup Yöneticisi ve buna bağlı elemanlar tarafından yürütülmekteydi, ancak Yönetim Kurulumuzun 8 Haziran 2005 tarihinde almış olduğu kararla, pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve bu konuda şirket içi düzenlemelere uyumu sağlayacak her türlü önlemlerin alınması ile pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımının özenle sağlanması için şirkette Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi kurulmuş ve bu birime önemi dolayısıyla üst düzeyde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Selçuk Koçoğlu ile Mali Grup Yöneticisi Erkut Bozcalı atanmış olup mali gruba bağlı personelden bu hizmet için ayrıca yararlanılacaktır. İletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Telefon No.	Elektronik Posta Adresi
Selçuk Koçoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	<a href="mailto:skocoglu@meges.com">skocoglu@meges.com</a>
Erkut Bozcalı	Mali Grup Yöneticisi	<a href="mailto:ebozcali@meges.com">ebozcali@meges.com</a>

Söz konusu birim, pay sahipleri ile Yönetim Kurulu arasındaki iletişimi sağlamaktadır.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi esas itibariyle;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel Kurul Toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,

Görevlerini yerine getirmek üzere faaliyet göstermek amacı ile oluşturulmuştur.

Dönem içerisinde mali gruba ve birime yapılmış yazılı başvuru bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde mali gruba ve birime yapılmış sözlü başvuruların tamamı yanıtlanmıştır.

Başvurulara ilişkin verilerin takibine yönelik gerekli altyapı çalışmaları devam etmekte olup, yapılan başvuru ve verilen yanıt sayılarına gelecek dönemlerde yayımlanacak uyum raporlarında yer verilecektir.

# **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **3- Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı :**

Dönem içinde pay sahiplerimizden gelen yazılı bilgi talebi başvurusu bulunmamaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerimizden gelen sözlü bilgi talebi başvurularının tamamı Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası mevzuatı çerçevesinde yanıtlanmıştır.

Başvurulara ilişkin verilerin takibine yönelik gerekli altyapı çalışmaları devam etmekte olup, yapılan bilgi başvurusu ve verilen yanıt sayılarına gelecek dönemlerde yayımlanacak uyum raporlarında yer verilecektir.

Pay sahiplerimizden gelen bilgi talepleri konu ile ilgili Mali Grup Yöneticisi ve Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi tarafından değerlendirilmekte olup, ticari sır ve gizlilik arz etmedikçe en kısa sürede, eksiksiz, gerçeklere uygun şekilde özenle değerlendirilip yanıtlanmaktadır.

Ana Sözleşmemizde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

Özel denetçi atanması talebinin Ana Sözleşmede bireysel bir hak olarak düzenlenmesi hususunun hem Sermaye Piyasası Kanunu, hem de uygulamadaki diğer mevzuatlar çerçevesinde ileride değerlendirilmesi düşünülmektedir.

Dönem içerisinde herhangi bir pay sahibimizden özel denetçi tayini ile ilgili bir talep gelmemiştir.

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgilerin internet sitemiz olan [www.meges.com](http://www.meges.com) adresine yüklenmesine yönelik çalışmalarımız devam etmekte olup en kısa sürede bitirilmeye çalışılacaktır. Gerekli olan bilgiler yıllık faaliyet raporumuz, özel durum açıklamalarımız ve bireysel talepler aracılığıyla olmak üzere pay sahiplerimizin kullanımına sunulmuştur.

### **4- Genel Kurul Bilgileri :**

2004 yılı içerisinde 21 Mayıs 2004 tarihinde 1 adet Genel kurul Toplantısı yapılmıştır.

21 Mayıs 2004 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı;  
4.966.000,00 YTL tutarında ki ödenmiş sermayenin % 75,46 sını veya 3.747.153,28 YTL tutarındaki kısmını temsil eden pay sahiplerimizin katılımıyla gerçekleştirilmiştir.

Toplantının Gündemi aşağıdadır;

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,
2. Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve sair evrakın imzalanması için Başkanlık Divanına yetki verilmesi,
3. 2003 Yılı Hesap ve Faaliyetlerine ait, Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporları ile Bilanço ve Kar-Zarar Hesaplarının okunması,
4. Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu Rapor Özeti'nin okunması,
5. Şirketin 2003 yılında yapmış olduğu bağış ve yardımların Genel Kurul' un bilgisine sunulması,

## **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

6. 2003 Yılı Bilançosu ve Kar-Zarar hesapları ile Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporlarının müzakeresi ve onaylanması,
7. Dönem içerisinde görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin ibra edilmeleri,
8. Bir yıl süre ile görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi,
9. Bir yıl süre ile görev yapmak üzere Murakıpların seçimi,
10. Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek aylık brüt ücretlerinin tesbiti,
11. Murakıplara ödenecek aylık brüt ücretlerinin tesbiti,
12. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı tarafından yayımlanan Seri X Tebliğ No. 16 sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Hakkında Tebliğ' in 24. Maddesi gereğince Yönetim Kurulumuz tarafından seçilen Bağımsız Denetleme Kuruluşu' nun onaylanması,
13. Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmelerine izin verilmesi,

Olağan Genel Kurul Toplantısına menfaat sahipleri katılmış, medyadan katılım olmamıştır. Menfaat sahiplerinden isteyenler formaliteleri tamamlayarak Genel Kurul'a katılmışlardır. Toplantıya davet Sanayi ve Ticaret Bakanlığı' nca belirlenen şartlar dahilinde olup bu durum Bakanlık Komiserince onaylanmıştır. Toplantıda pay sahiplerine soru sorma hakkı verilmiş olup ancak soru sorma hakkını kullanan olmamıştır.

Faaliyet Raporu hazırlanarak Genel Kurul'a katılan Ortaklara dağıtılmış ve bir önceki yılın faaliyetleri hakkında ortaklara bilgi verilmiştir. Pay sahipleri tarafından verilen öneriler doğrultusunda Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi yapılmıştır.

Genel Kurul ile ilgili Toplantı Tutanağı Şirket Merkezinde bulundurulmakta olup talep edilmesi halinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca toplantı tutanağı, Genel Kurul sonuçları ile birlikte Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi' nde yayımlanmıştır.

Önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda Esas Sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Yönetim Kurulu, Genel Kurulun iradesini temsil ettiğinden dolayı böyle bir düzenlemeye ihtiyaç görülmemiştir. Genel Kurul tutanakları 2005 yılından itibaren [www.meges.com](http://www.meges.com) adresinde internetten yayımlanmaya başlanacaktır.

### **5- Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Genel Kurul toplantılarındaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerin her hisse için bir oy hakkı bulunmaktadır. Esas Sözleşmede imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır. Esas Sözleşmemizde birikimli oy yöntemi yer almamaktadır. Herhangi bir hissedarımız ile Şirketimiz arasında karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Genel Kurulumuzun takdirleri doğrultusunda seçilmekte olan Yönetim Kurulumuzda azınlık payı temsilcisi bulunmamaktadır.

# **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **6- Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Şirketimizin ana sözleşmesinde belirtildiği şekilde hesaplanan dağıtılabılır kardan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esas benimsenmiştir. Yıllık karın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Esas Mukavele hükümlerine göre dağıtılan kar geri alınmaz.

Kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

Şirketimiz zarar ettiğinden hisse sahiplerimize kar payı dağıtılamamaktadır.

Yönetim Kurulumuzun, Genel Kurulun onayına sunacağı kar dağıtım önerileri olsaydı, şirketimizin karlılık durumunu, pay sahiplerinin beklentilerini ve şirketimizin büyüme stratejilerini dikkate alan bir kar dağıtım politikası göz önünde bulundurularak hazırlanırdı.

### **7- Payların Devri**

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

### **8- Şirket Bilgilendirme Politikası**

Ticari sır niteliğinde olmayan, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya açıklanan bilgilerin tüm pay sahiplerimize ve açıklamalardan yararlanacak kişi ve kuruluşlara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve yorumlanabilir bir biçimde duyurulmasına özen gösterilmektedir.

Periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, şirketimizin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde, mevcut mevzuat çerçevesinde hazırlanmakta ve bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanmaktadır.

Faaliyet raporumuz, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır.

### **9- Özel Durum Açıklamaları**

Şirketimizce 2004 yılı içinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca 26 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından ek açıklama talebinde bulunulan veya zamanında yapılmamış olan bir özel durum açıklamamız bulunmamaktadır.

Şirketimizin hisse senetleri yurtdışı borsalarda kote değildir.

# MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

### 10- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi "[www.meges.com](http://www.meges.com)" dur. İnternet sitemizde ortaklık ve yönetim yapısı, 2003 yılı yıllık faaliyet raporu, özel durum açıklamaları (İ.M.K.B. sitesine linklidir), periyodik mali tablolar ve raporlar, şirket ana sözleşmesinin son hali, 2003 yılı olağan genel kurul gündemi ile genel kurula katılanlar cetveli ve genel kurul toplantısı tutanaklarına ve vekaleten oy kullanma formuna yer verilmiştir. Dönem içerisinde internet sitesine gelen bilgi taleplerinin sayısının istatistiki bir incelemeye tabi olmayacak düzeyde düşük sayıda gerçekleşmesi nedeniyle sıkça sorulan sorular başlığı altında bir bölüme sitemizde yer verilmemiştir.

2004 yılı faaliyet raporu ile birlikte internet sitesi içeriği yeniden düzenlenmekte ve eksik bilgiler tamamlanacaktır.

### 11- Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>O r t a k l a r</b>	<b>Hisse Sayısı</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Degussa Construction Chemicals GmbH	3.747.153.276	75,46
Diğer (Halka Açık)	1.218.846.724	24,54
<b>Toplam</b>	<b>4.966.000.000</b>	<b>100,00</b>

Yabancı ortak Degussa Construction Chemicals GmbH tarafından bize iletilen bilgi uyarınca Degussa Construction Chemicals GmbH' in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>O r t a k l a r</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Degussa A.G.	100,00

## **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması :**

İçeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli önlemler alınmış olup, şirketimizin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri ile hizmet aldığı diğer kişi / kurumlar aşağıda sunulmuştur.

<b>Çalıştığı Kurum</b>	<b>Kişi</b>	<b>Görevi</b>
Relius Coatings GmbH	Gerardus L.H.M. Jansen	Yönetim Kurulu Başkanı
Degussa Construction Chemicals GmbH	Patrik Wohlhauser	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Relius Coatings GmbH	Andreas Fehren	Yönetim Kurulu Üyesi
Relius Coatings GmbH	Rolf Niessen	Yönetim Kurulu Üyesi
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Selçuk Koçoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Md.
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Ümit Altın	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Md.
Herhangi bir Kurumda Çalışmamaktadır.	Emin Arslan Ava	Murakıp
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Erkut Bozcalı	Mali Grup Yöneticisi
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Hüseyin Genç	Mali Grup Yöneticisi
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Fevzi Topdağı	Teknik Müdür
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Seyfi Bulutlar	Finansman Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Candemir Çan	Bilgi İşlem Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Emre Vardareli	Bilgi İşlem Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Gonca Ünal Kabaş	Ar-Ge Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Meltem Mavkan	Satınalma Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	İbrahim Kanyılmaz	Personel Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Hakan Çabuklu	Dış Ticaret Operas.Müd.
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Adem Zeyrek	Teknik Pazarlama Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Numan Soylu Badem	Fabrika ve Tesisler.Md.
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	K. Özden Ateşçi	Satış Plan.Koord.Müd.
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Murat Dinler	İhracat Müdürü
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Billur Caner	Asistan Finansal Kontrolör
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Halil Güner	Ticari Muhasebe Şefi
Meges Boya San.veTic.A.Ş.	Yılmaz Özdemir	Maliyet Muhasebesi Şefi
DRT Denetim Revizyon Tasdik Y.M.M. A.Ş.		Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi
Denetim Serbest Mali Müşavirlik A.Ş.		Bağımsız Denetim Kuruluşu

# **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ**

#### **13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Menfaat sahiplerine, şirket ile ilgili kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgi verilmektedir. Bilgilendirme; İnternet Sitesi, Özel Durum Açıklama Formu şeklinde İ.M.K.B aracılığı ile ve toplantılara katılım, satış kampanyaları tanıtımlar kanalıyla ve talepleri halinde bilgi verilmesi şeklinde yapılmaktadır.

Şirketimizle ilgili menfaat sahiplerini ilgilendiren hususlarda mümkün olduğunca yazılı olarak bilgilendirme yapılmasına ve kendileriyle olan ilişkilerin imkanlar ölçüsünde yazılı sözleşmeler ile düzenlenmesine gayret gösterilmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının sözleşme veya mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde şirketimizin itibarında gözetilerek korunmaktadır.

#### **14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirket ana sözleşmesinde menfaat sahiplerinin şirketin yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulması ile ilgili çalışmalarımız devam etmektedir. Bununla birlikte, iş ortaklarımız, çalışanlarımız ve diğer menfaat sahipleri ile ilgili konularda toplantılar yapılmak suretiyle bilgilendirilmektedir.

#### **15. İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketimizin vizyonu, toplumun değişen ihtiyaçlarıyla uyumlu, üstün kalitede ürünleriyle hayatımızı renklendirirken yarattığı değerlerle de; tüketiciler, hissedarlar, çalışan ve iş ortaklarıyla tüm müşterilerinin memnuniyetini sağlamaktır. Bu bağlamda şirketin insan kaynakları politikasının ana esasları; Eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması, çalışanların özlük hakları, kariyer ve şirket imkanlarına ilişkin konularda bilgilendirilmesi, çalışanlara güvenli çalışma ortamı ve koşullarının sağlanması, çalışanlar arasında ayırım gözetilmemesi ve çalışanların kötü muamelelere karşı korunmasıdır. Çalışanların en değerli kaynağımız olduğuna inanıyoruz. Çalışanlar ile ilişkiler Personel ve İdari İşler Müdürü İbrahim Kanyılmaz tarafından yürütülmekte olup çalışanlarımızla ilişkileri yürütmek üzere ayrı bir temsilci atanması uygulaması bulunmamaktadır.

İrk, cinsiyet ve inanç farkı gözetilmeden, şirketimizde herkese kendini geliştirme, yetiştirme ve yükselme fırsatı tanınır. Çalışanlardan ayırımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

#### **16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Tedarikçiler ve müşteriler ile ilgili ISO 9001 : 2000 belgesinin şartlarını taşıyan çeşitli prosedürler mevcuttur.

# MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Şirketimizin Ortak Değerleri ve Etik Kuralları çerçevesinde müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler yürütülmektedir.

### 17. Sosyal Sorumluluk :

Şirketimiz, yapılan üretimin ve finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına özen göstermektedir. Yine şirketimiz, sosyal sorumluluk açısından, katkı sağlama kapsamında arıtma tesisi kurmuş ve ISO 14000 Çevre Yönetim Sistemi çalışmalarına başlamıştır. Bu çerçevede E.H.S.Q. (Çevre, Sağlık, Güvenlik, Kalite) organizasyonu kurulmuş olup Toplam Atık Yönetimi uygulamasına geçilmiştir. Tehlikeli ve tehlikesiz atık sahamızda tasnif edilen atıklar, lisanslı taşıma araçları ile lisanslı bertaraf ve geri kazanım tesislerine gönderilmeye başlanmıştır.

Şirketimiz bugüne kadar çevre korumasına yönelik herhangi bir suçlama ve müeyyide ile karşılaşmamıştır.

2004 yılı içerisinde çeşitli vakıf, kurum ve kuruluşlara 11.242.- YTL. bağış ve yardımda bulunulmuştur.

### 18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler :

Yönetim Kurulumuz icracı ve icracı olmayan üyelere oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ile Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir.

Ana Sözleşmenin 8. maddesi gereği; Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri dairesinde seçilen 6 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu Ana Sözleşmenin 9. Maddesine göre 1 (Bir) yıllık müddet için seçilir. Genel Kurulda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasında Bağımsız Üye bulunmamaktadır. 6 (Altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu 2 (İki) icracı üye ve 4 (Dört) icracı olmayan üyelere oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimiz ile Genel Müdürlerimize ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Ünvanı	İcracı/ Bağımsız/ İcracı Değil	Eğitim Dalı	Görev Yaptığı Kurum
Gerardus Louis Hendrikus M. Jansen	Başkan	İcracı Değil	İşletme	Relius Coatings GmbH
Patrik Wohlhauser	Başkan Yrd.	İcracı Değil	İşletme	Degussa Construction Chemicals GmbH
Andreas Fehren	Üye	İcracı Değil	İşletme	Relius Coatings GmbH
Rolf Niessen	Üye	İcracı Değil	İşletme	Relius Coatings GmbH
Selçuk Koçoğlu	Üye / Genel Md.	İcracı	Endüstri Müh.	Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ümit Altın	Üye / Genel Md.	İcracı	İşletme	Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.

# **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **19. Yönetim Kurulu Üyeliklerinin Nitelikleri :**

Yönetim Kurulu Üyeliği seçiminde aranılacak asgari niteliklerle ilgili Esas Sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamakla birlikte, Yönetim Kurulu Üyeleri Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklere uygun üyelerden oluşmaktadır.

### **20. Şirketin Vizyon ve Misyonu ile Stratejik Hedefleri :**

#### **Vizyonumuz ;**

Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin vizyonu, toplumun değişen ihtiyaçlarıyla uyumlu, üstün kalitede ürünleriyle hayatımızı renklendirirken yarattığı değerlerle de; tüketiciler, hissedarlar, çalışan ve iş ortaklarıyla tüm müşterilerinin memnuniyetini sağlamaktır.

#### **Misyonumuz;**

Ana faaliyet konusu, dekoratif ve koruyucu boya, vernikler ve yapı koruma sistemleri ile ilgili diğer çeşitli ürünlerin üretimi ve pazarlaması olan Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş., kimya endüstrisinin bir alt dalı olan boya sektöründe saygın bir firma olarak etkinliğine devam etmektedir.

Firma, Meges-Relius markasıyla iç piyasada olduğu gibi, Rusya, Türki Cumhuriyetler ve Kuzey Batı Afrika pazarlarında da varlığını sürdürmektedir.

Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurum kültürü çerçevesinde, Türkiye'de ve faaliyet gösterdiği diğer coğrafyalarda, iş etiğine, doğaya ve insani değerlere duyarlı, güvenilir ve dürüst bir firma olarak faaliyetlerini sürdürmeyi, iş ortaklarına, çalışanlarına ve tüm topluma taahhüt etmektedir. Yüksek çevre bilinci ve insana verilen değer Meges Boya' nın yaptığı akılcı yatırımların niteliğini belirleyen başlıca unsurlar arasındadır.

Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. üyesi olduğu Degussa Holding'in ilkelerine bağlı bir kuruluş olarak, müşteri odaklı, toplam kaliteyi esas alan, mükemmeliyetçi, sürekli gelişime inanan, toplum ve çevre duyarlılığını destekleyen bir kurum kültürüne sahiptir.

Üstün kalitedeki Meges-Relius ürünleri, işletme içi ve dışı açık iletişimin var olduğu bir atmosferde, dinamik, yenilikçi ve sonuç odaklı çalışanlarımızın tam bir takım ruhuyla ortaya çıkardıkları sinerjinin ürünüdür.

Şirketimizin Vizyon ve Misyonu son dönemlerdeki büyüme ve genişleme stratejilerimiz doğrultusunda yeniden gözden geçirilerek ileriki dönemlerde ki uyum raporlarında da yer alacaktır.

# **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması :**

Üretim, satış, stok, ticari ve mali konular, insan kaynakları alanlarında oluşturulan Şirket politikaları ve prosedürler işlemlerin belirli bir disiplin altında yapılmasını sağlamaktadır. İş akışı, işi yapanla kontrol eden farklı olacak şekilde düzenlenmiş, uygun noktalarda oto kontrol mekanizmaları oluşturulmuştur. Üretim, satınalma ve satış faaliyeti ile bazı harcama kalemlerini kontrol eden raporlar geliştirilmiş, bunların değerlendirildiği farklı düzey ve ortamlardaki toplantılar, Şirket geleneği haline getirilmiştir. İdari, ticari ve mali konularda işlem yapılabilmesi belirli bir yetki kademesinin onayına bağlanarak bir iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. Şirket içinde oluşturulmuş bu iç kontrol sistemine ilaveten periyodik aralıklarla yapılan kontrollerle yasalara, şirket içi prosedürler ve talimatlara uygunluk yanında, elde bulunan bilgilere göre sistemdeki riskler ve kontrol mekanizmaları da değerlendirilmekte, yetersiz kalınan noktalarda iyileştirmeler ve yeni kontrol mekanizmaları düzenlenmesine özen gösterilmekte ve bu konudaki çalışmalara devam edilmektedir.

### **22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları :**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Müdürün Yetki ve Sorumlulukları Şirket esas Sözleşmesinde genel hatlarıyla belirlenmiştir.

### **23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları :**

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmede belirtildiği üzere şirket işleri ve işlemleri için gerektiğinde en az ayda bir defa toplanır. 2004 yılı içerisinde Yönetim Kurulumuz 23 adet toplantı gerçekleştirmiştir. 2004 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Kararlarına ilişkin Karşı Oy kullanan üyemiz bulunmamaktadır. Esas Sözleşmede toplantıya çağrının herhangi bir özel şekle tabi olup olmadığı belirtilmemiştir. Toplantılara çağrı telefon aracılığıyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu kararlarını muhabere yoluyla ittihaz edebilmektedir. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür' ün görüşmeleri sonucu belirlenmektedir. Mali Grup Yöneticisi tarafından oluşturulan sekreteryaya toplantı öncesinde inceleme ve çalışma yapmalarını teminen gündem ve gündemde yer alan konuların içeriklerini ve toplantı sonrasında tutulan toplantı notlarını Yönetim Kurulu Üyelerine iletmektedir.

### **24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı :**

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri için dönem içinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı, her sene gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantılarında Genel Kurulumuz tarafından, Türk Ticaret Kanunu' nun 334. ve 335. Maddeleri çerçevesinde değerlendirilerek gerekli yetki ve izinler verilmektedir.

### **25. Etik Kurallar :**

Bağlı bulunduğumuz grubumuzun uzun yıllardır günlük yaşamda uygulanan, geleneksel hale gelmiş etik kuralları şirketimiz tarafından da uygulanmaktadır. Günlük yaşamda uygulanan bu kurallar henüz kamuya açıklanmamıştır. Etik kurallarımızla ilgili çalışmalar önümüzdeki dönemde tamamlanarak kamuya açıklanacaktır.

## **MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

### **26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı :**

Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite bulunmaktadır. Komite 3 üyeden oluşmakta ve biri icracı, ikisi icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulumuz 8 Haziran 2005 tarihinde şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemekten sorumlu olmak üzere Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Komitesini oluşturmuştur. Komitenin iki üyesi de icracı Yönetim Kurulu Üyesidir.

### **27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar :**

Şirket Esas Sözleşmesine göre Yönetim Kurulu Üyelerine Genel kurulca tespit edilecek bir huzur hakkı veya ücret verilir. Ancak Şirketimizin 2004 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine herhangi bir ücret ödenmesine karar verilmemiştir. İcracı Yönetim Kurulu Üyemize sıhhi nedenler dolayısıyla 3 aylık süre içerisinde kapatmak şartı ile borç verilmiş ve ilgili borç bu süre içerisinde kapatılmıştır.

## 1 Ocak - 31 Aralık 2004 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu

### MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Meges Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin ("Şirket") 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar Türk lirasının 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Hazırlanan bu mali tablolardan Şirket yönetimi sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetimlere dayanarak bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara dayanak oluşturan kanıtların, test yöntemiyle incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe ilkelerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve genel olarak, mali tabloların sunumunun değerlendirilmesini de içerir. Denetimimizin, beyan ettiğimiz görüşümüze makul bir dayanak oluşturduğu kanısındayız.
3. İlişikteki mali tablolar, muhasebenin temel prensiplerinden işletmenin devamlılığı ilkesine göre, Şirket'in faaliyetlerini gelecek dönemlerde kesintiye uğramadan sürdürebileceği varsayımıyla hazırlanmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Şirket'in özsermayesi eksi 2.230.642 YTL ve dönem zararı ise 1.454.721 YTL'dir. Şirket yönetimi "Meges" markasının, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının değerinin mahkeme tarafından tespitini 24 Ekim 2001 tarihinde yaptırmıştır. Şirket yönetimi mahkeme tarafından tespit edilen değerlemeye göre Türk Ticaret Kanunu'nun 324. Maddesi kapsamında özsermayede oluşan açığın kapatılabileceğini belirtmektedir (Bakınız Dipnot 27). Ancak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde Şirket'in faaliyetleri sonucunda oluşan önemli özkaynak açığı işletmenin devamlılığı ilkesine göre borçlarını ödeme ve yükümlülüklerini yerine getirme açısından bazı belirsizliklere yol açmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini gelecek dönemlerde kesintiye uğramadan sürdürebilmesi hissedarlarının finansal desteğine bağlıdır.

**DENETİM**  
**SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK**  
**ANONİM ŞİRKETİ**

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

# Deloitte.

4. Görüşümüze göre, ekli mali tablolar yukarıda 3 numaralı paragrafta belirtilen konu nedeniyle ortaya çıkabilecek etkiler dışında Şirket'in 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, bütün önemli taraflarıyla Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak yansıtmaktadır.
5. Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:
  - i. Ekli mali tablolar ilk kez 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle SPK'nın Seri XI No: 25 tebliğine uygun olarak hazırlandığından dolayı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu karşılaştırmalı olarak verilmemiştir.
  - ii. Şirket 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle ekli mali tablolarda zararda olduğundan kar dağıtımını yapmayacaktır.

DENETİM SERBEST MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**



Selçuk Ürkmez  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 25 Mart 2005

MEGES BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
YILLIK OLAĞAN GENEL KURULU'NA,

- Ortaklığın Ünvanı : Meges Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
- Merkezi : İstanbul
- Sermayesi : 4.966.000.000.000.-TL. (4.966.000.- YTL.)
- Faaliyet Konusu : Boya üretimi ve satışı ile ithalat ve ihracat yapmaktadır.
- Denetçi veya denetçilerin adı ve görev süreleri ortak veya şirket personeli olup olmadıkları. : Emin Arslan AVA Genel Kurul,Türk Ticaret Kanunu ve Şirket ana sözleşmesi hükmü gereğince denetçiyi 1(Bir) yıl süre için seçmektedir. Denetçi şirket ortağı ve personeli değildir.
- Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan denetleme kurulu toplantısının sayısı : Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmamıştır.
- Ortaklık hesapları,defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuçları : Vergi Mevzuatı ve Ticaret Hukuku açısından 3,6,9,12. Ayların son haftalarında tetkik ve kontrol yapılmış,tenkide değer bir hususa raslanılmamıştır.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Şirket Veznesi, dönem içinde 16 Ocak, 26 Mart, 14 Mayıs, 23 Temmuz, 27 Ağustos, 8 Ekim, 24 Aralık 2004 tarihlerinde 7 kere sayılmış, sayım neticesinde fiili kasa mevcutlarının kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
- Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Her ayın ilk iş gününde yapılan incelemelerde mevcut kıymetli evrakın defter kayıtlarına uygun olduğu tesbit edilmiştir.
- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler : Herhangi bir şikayet ve yolsuzluk intikali olmamıştır.

Meges Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01.01.2004-31.12.2004 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu,ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer, mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli 31.12.2004 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu ; 01.01.2004 - 31.12.2004 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederim. 24.03.2005

DENETÇİ



EMİN ARSLAN AVA