



bank
ambalaj

Think Flexible



İçindekiler

Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı	4
Tarihçemiz	6
Yönetim Kurulu	8
2012 Yılında Türkiye Ekonomisi	9
Ambalaj Sektörüne Bakış...	10
2012 Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi	11
Sosyal Sorumluluğumuz	13
Çevreye ve İnsana Saygı	15
En Değeri Varlığımız İnsan Kaynağımız...	16
Üst Düzey Yöneticelere Sağlanan Faydalar	17
Yatırım Faaliyetleri	18
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi	19
2012 Yılı Sonu Mali Tablo ve Dipnotları	26
Gündem	112
Denetçi Raporu	114
Ana Sözleşme Tadili	115

bak ambalaj

EXIT



YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI



Değerli Paydaşlarımız,

Oldukça hareketli bir yılı daha geride bırakıyoruz. Dünya piyasaları 2012 yılına, Avro Bölgesi'nde yaşanan borç krizi ve küresel ekonomideki yavaşlama nedeniyle kötümser beklentilerin hâkim olduğu bir atmosferde başladı. Avrupa'da yıl boyunca devam eden ekonomik istikrarsızlık, Amerika ve Çin'de gerçekleşen büyüme oranlarının beklentilerin altında kalmasıyla birlikte küresel ekonomide de kırılmalara ve çalkantılara neden oldu. Bu koşullar altında gerek gelişmiş ekonomilerde gerekse Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişmekte olan ekonomilerde ortalama büyüme oranları 2011 yılına göre azalma gösterdi. Global ekonomideki bu zayıf görünüme rağmen, Türkiye ekonomisinin 2012 yılında %2,2 gibi önemli bir büyüme seviyesine eriştiği görülmektedir. Önceki iki yılda kaydedilen daha hızlı büyüme oranlarına paralel olarak cari açıkta da ciddi bir yükseliş yaşandığı göz önüne alınacak olursa, mevcut seviyenin daha sürdürülebilir olduğu görüşü ağır basmaktadır. Nitekim global kredi derecelendirme kuruluşları yıl içerisinde ülkemizin kredi notunu artırma yönünde eğilim göstermişlerdir.

Fleksibil ambalaj sektörü açısından ise 2012 yılı toplam sektör büyüklüğünün 74 milyar ABD dolarına, Türkiye'nin de içinde bulunduğu 28 Avrupa ülkesinin toplam fleksibil ambalaj tüketiminin 11,9 milyar ABD dolarına yükseldiği, Türkiye ve Doğu Avrupa ülkelerinde pazardaki büyümenin yüzde 6 ile 8 düzeylerinde tahmin edildiği, dinamik bir yıl olmuştur. 2012'de özellikle Avrupa'da konsolidasyon trendleri ve sermaye yapısındaki değişim gittikçe belirgin hale gelmiştir. Öyle ki, Avrupa pazarının üçte ikisi yalnızca 19 üretici firma tarafından domine edilmektedir. Bu büyük resmin içinde Türkiye de Avrupa'nın fleksibil ambalaj üretim merkezi olma yolunda hızla ilerlemekte; orta vadede nitelik ve nicelik olarak ülkemizin üretim kapasitesinde ciddi oranda artış hedeflenmektedir. 10 binin üzerinde kişiye istihdam sağlayan Türkiye fleksibil ambalaj sektörü, yeni teknolojiyi yakından takip ederek gerçekleştirdiği yatırımlarla, her yıl yaratmakta olduğu ekonomik değeri 6,5 milyar TL mertebelerine çıkarmıştır. Ne mutlu bizlere ki Türkiye'de bu sektörün önemli bir oyuncusu olan şirketimiz, ulusal sermayeli ve sürdürülebilir bir büyümeyi hedefleyen bir aile şirketi olarak gelecek günlere güvenle bakmaktadır.

Türkiye'nin önde gelen lider fleksibil ambalaj üreticisi olan Bak Ambalaj güçlü sermaye yapısı, tecrübeli ve dinamik çalışanları, müşteri odaklı yaklaşımı ve yenilikçi uygulamaları ile kuruluşundan bu yana ülkemizde sektörün büyümesine önemli katkılarda bulunmuştur. Fleksibil ambalaj sektöründeki vizyoner ve öncü rolümüze en güzel örnek, şirketimizin İcra Kurulu Eşbaşkanı eliyle Avrupa Fleksibil Ambalaj Örgütü'nde (Flexible Packaging Europe) Yönetim Kurulu Üyeliği ve Türkiye Fleksibil Ambalaj Sanayicileri Demeği'nde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmekte olmasıdır. Ülkemizde ve dünyada her yıl zenginleşen bir müşteri ve ürün portföyüne sahip olan ve 2012 yılı içerisinde hem net satışlarını hem de ihracatın satışların içindeki payını ciddi oranda arttıran şirketimiz, müşterilerinin yüksek kalite beklentilerini başarıyla karşılamakta ve özellikle Avrupa pazarında rekabetçi karakterini güçlendirerek büyümeye devam etmektedir.

Kalite, verimlilik ve müşteri odaklılık ilkeleriyle yola çıkan Bak Ambalaj; bugün üretim anlayışı, kurumsallaşmaya ve markalaşmaya verdiği önem, tüketici taleplerini ön planda tutan yaklaşımı ile

sektöründe bir dünya markası olma yolunda hızla yol almaktadır. Bu yolda attığımız adımlar, ileriye dönük yatırım geleneğimiz, araştırma-geliştirme ve teknolojiye verdiğimiz önem ile birlikte çalışanlarımız ve müşterilerimizden aldığımız güçle önümüzdeki günlerde kuruluşumuzun 40. yıldönümünü kutlamaya hazırlanıyoruz. 1973'ten bu yana imza attığımız başarılar bizi gururlandırmakta, aynı zamanda yeni ve daha büyük hedeflere yönelmemiz için hepimize güç vermektedir.

Şirket olarak hedefimiz sürdürülebilir kârlılık çerçevesinde büyümeye devam etmek, orta ve uzun vadede Avrupa'da sektörün liderleri arasında kalıcı bir şekilde yer almaktır. Bu hedefe ulaşmak için, geçmişte olduğu gibi önümüzdeki dönemde de daha fazla sayıda müşteriye ulaşmayı, onlara en mükemmel ürün ve hizmeti sunmayı, istikrarlı bir nakit akışı ile sağlıklı ve sürdürülebilir büyümeyi yakalamayı hedefliyoruz. Hedeflerimize giden yolda en önemli aracımız, her türlü koşulda, sürekli kendini geliştiren, kurumsallığın ön planda olduğu dinamik bir yapı içerisinde, stratejik ve yaratıcı düşünmeye dayalı, etik değerlerin ve takım çalışmasının ön planda olduğu kültürümüzdür.

Bu vesileyle çalışanlarımıza, tedarikçilerimize bize güvenen müşterilerimize ve hissedarlarımıza, Yönetim Kurulumuz adına bir kez daha içtenlikle teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Ali Enver BAKİOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı



TARİHÇEMİZ

1973

Bak Ambalaj, Enver Bakioglu tarafından İzmir'de kurularak, 2.000 m²'lik fabrika binasında faaliyete geçti. İlk ürünler fleksu baskılı makarna dış ambalajlarıydı.

1976

PE Ekstrüzyon'a geçiş. . . Ürün yelpazesi dipli kağıt torba, PE torba ve baskılı bobinlerle genişledi.

1984

Tıfdruck baskı tekniğine geçiş ile birlikte gıda sektöründe otomatik paketlemeye uygun, yüksek kaliteli fleksibil ambalaj malzemeleri üretimi ağırlık kazandı.

1988

Türkiye'nin en büyük ve en modern sanayi bölgelerinden biri olan İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'nde 22.000 m²'lik bir alanda yeni üretim tesislerinin inşasına başlandı.

1990

Bak Ambalaj, taşıdığı yeni modern üretim tesislerinde büyüme hedefli faaliyetlerini sürdürmeye başladı.

1995

Makina parkının yenilenmesi ve genişletilmesine yönelik olarak planlanan büyük bir yatırım programı kapsamında yeni bir polietilen ekstrüzyon hattı ile iki yeni geniş enli 7 renkli rotogravür baskı hattı devreye girdi.

1996

Kalite Güvence Sistemi çalışmaları tamamlanarak BVQI (Bureau Veritas Quality International) kuruluşundan ISO 9002 sertifikası alındı.

1997

Kendi alanındaki en yetkin kurumlardan olan AIB (American Institute of Baking)'den Hijyen ve Gıda Güvenliği sertifikaları alındı. Yeni bir 8 renkli flexu baskı makinası, bir solventsiz laminasyon hattı ve 4 dilme makinası kurularak devreye alındı.

1998

Bak Ambalaj'ın % 25 hissesi İstanbul Menkul Değerler Borsasında halka açıldı. Yeni bir 9 renkli tıfdruck hattının kurulması ile kapsamlı bir yatırım programı tamamlanırken, yeni bir ürün grubu olan ekmek ambalajı üretimine yönelik yatırımlara başlandı.

1999

Aynı bir üretim tesisinde ekmek ambalajı pazarına girilerek, ürün yelpazesi perforeli, düz torbalar ve katlamalı bobinlerle genişletildi.

2000

Artık bir dünya firması olan Bak Ambalaj, üretimimin %45'ni ihrac ederek 13,6 milyon Dolar'lık bir dışsatım seviyesine ulaştı.

2002

Yeni bir 10 renkli baskı makinası, 2 adet solventli ve solventsiz laminasyon hattı ve 1 adet 3 katlı ekstrüzyon hattının yatırımlarına başlandı.

2003

Yeni bir 10 renkli rotogravür baskı makinası ile solventli ve solvent-siz olmak üzere iki adet laminasyon hattı devreye alındı.

2004

Şirketimiz PVC ve PET olarak stretch özelliğine sahip olan ambalajları üretmeye başladı. Buna ek olarak planlanan yatırımların devreye alınmasıyla ayakta durabilen poşet (pouch) ve PE bazlı esnek etiket ambalajları üretimine de geçilmiş oldu.

2005/2006

Tasarım ve üretim süreçlerinin tüm safhalarında yeni renk yönetim sistemi uygulanmaya başlandı; bununla beraber yeni kromalin cihazı devreye alındı. Ayrıca TPM ödülü için yapılan hazırlıklar dâhilinde operasyonel süreçlerin iyileştirme odaklı olarak yeniden gözden geçirilmesine başlandı.

2007

Bak Ambalaj'ın hem kapasite artışı hem de üretim yetkinliklerinin çeşitlendirilmesi amacıyla tasarlanan 2. üretim tesisi BAK-2 devreye alındı.

2009

Japonya'da yapılan törende Bak Ambalaj TPM mükemmellik ödülünü aldı.

2010-2011

5 yıllık yatırım planı dâhilinde in-line laminasyon uygulaması yapabilen 11 üniteli yeni bir rotogravür makinesi, 1 adet yeni laminasyon makinesi ve artan üretim kapasitesine paralel olarak 3 adet dilme makinesi yatırımları başlatıldı.

2012

Lojistik merkezi olarak BAK-3 devreye alındı. Dilme, aktarma, depolama ve nakliye prosesleri BAK-3 e taşındı. Ayrıca artan silindir kapasitesini karşılayabilmek için fabrika alanı dışında 2 depo inşa edildi.





YÖNETİM KURULU



YÖNETİM KURULU

Ali Enver BAKİOĞLU
Sertaç BAKİOĞLU
Cem BAKİOĞLU
Erol NARİN
Asım Okan ERDEM
Halil BAYRAKDAR
Ali Nail KUBALI

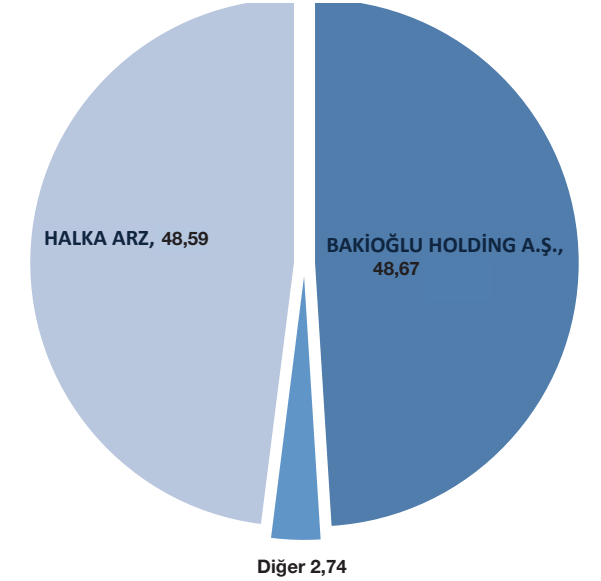
Yönetim Kurulu Başkanı
 Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
 Yönetim Kurulu Üyesi
 Yönetim Kurulu Üyesi
 Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)
 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

DENETİM KURULU

Halil BAYRAKDAR
Ali Nail KUBALI

Ödenmiş Sermayesi: 36.000.000 TL

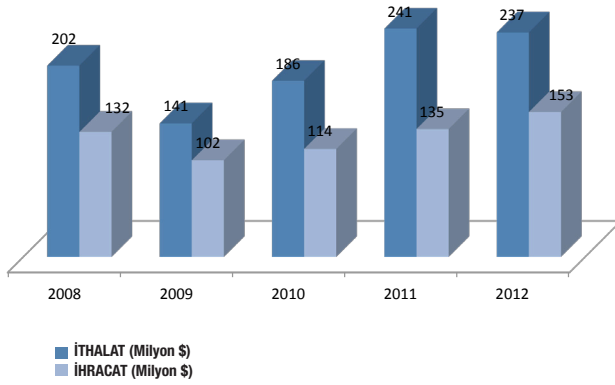
HİSSEDAR	HİSSE ORANI (%)	HİSSE TUTARI (TL)
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	48.67	17,520,000.00
CEM BAKİOĞLU	0.84	301,924.00
MERİÇ BAKİOĞLU	0.75	270,000.00
ALİ ENVER BAKİOĞLU	0.37	135,000.00
SERTAÇ BAKİOĞLU	0.27	99,000.00
EROL NARİN	0.3	108,000.00
MAHMUT CELAL ÖZLÜ	0.02	5,460.00
EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA	0.2	72,000.00
HALKA ARZ	48.58	17,488,616.00
TOPLAM	100	36,000,000.00



2012 YILINDA TÜRKİYE EKONOMİSİ

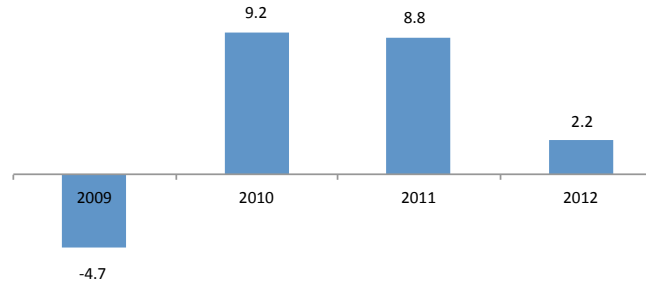
Türkiye Ekonomisi 2012 yılında global ekonomideki dalgalanmalara rağmen, nispeten iyi bir performans göstererek bir yandan % 2.2'lik bir büyüme gerçekleştirmiş, diğer yandan cari açığını düşürerek sürdürülebilir seviyelere yaklaştırmıştır.

Dış Ticaret Hacmi (Milyon \$)



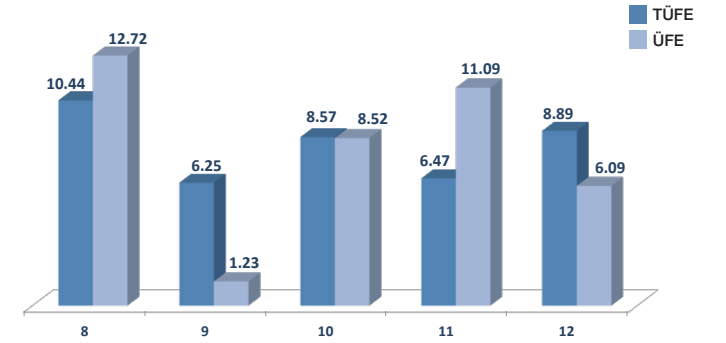
2012 yılında ülkemizin toplam ihracatı % 13,1 oranında artarken, ithalat rakamları % 1,8 gerilemiştir. 2011 yılında % 56 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2012 yılı sonunda %64,5'e yükselmiştir.

GSYİH - Gelişme Hızı (Sabit)(%)



GSYH değeri 2012 yılında cari fiyatlarla % 9,2'lik artış göstermiş, kişi başı GSYH değeri: 10.504 ABD doları olarak hesaplanmıştır.

Fiyat Endeksleri



2012 yılı Aralık ayında TÜFE bir önceki yılın aynı ayına göre % 8,89'luk bir artış gösterirken ÜFE artışı % 6,09 olarak gerçekleşmiştir.



FLEKSİBİL AMBALAJ SEKTÖRÜNE BAKIŞ...

1970'li yıllarda hayatımıza giren Fleksibil Ambalaj, teknolojinin gelişmesiyle Ambalaj sanayi içinde en hızlı gelişen alt sektörlerden biri olarak karşımıza çıkmaktadır.

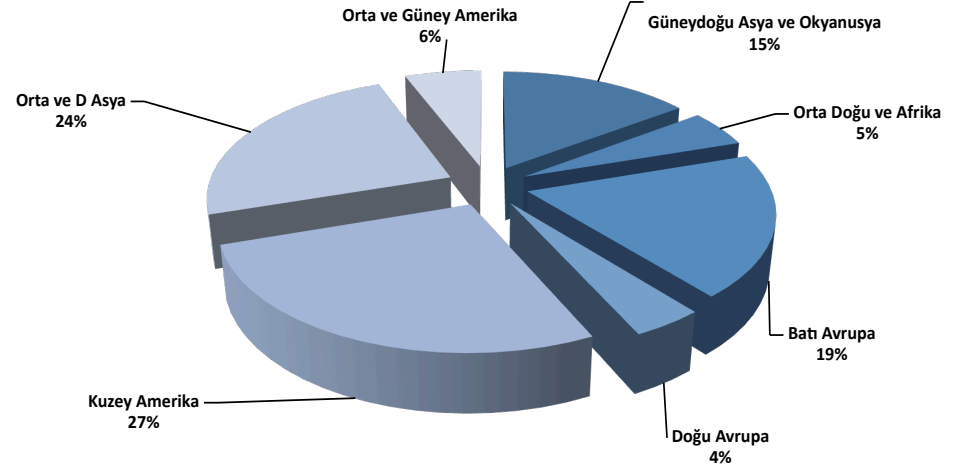
Fleksibil ambalaj; Plastik ve selüloz filmlerin, Alüminyum Folyoların ve Kağıtların tek kat ayrı ayrı veya birleşerek bir kombinasyon içinde, birincil gıda ambalajı, gıda dışı ambalajı, evcil hayvan ambalajı, hijyen ürünler ambalajı, medikal ambalajı üretimi için tedarikini ve çevrimini kapsar şeklinde yorumlanmaktadır. Bu bağlamda shrink film, stretch film, palet örtüsü, market torbaları, süpermarket içinde kullanılan diğer taşıma torbaları, endüstriyel büyük torbalar Fleksibil Ambalaj kapsamı içinde yer almamaktadır.

Fleksibil ambalaj sektörünün dünyadaki büyüklüğünün 74 milyar Amerikan doları olduğu tahmin edilmektedir. Bu büyüklük içerisinde Batı ve Doğu Avrupa'nın payı %23 olarak hesaplanmaktadır.

Hızla büyüyen ekonomilerde gelişen gıda sektörü ve kişi başına düşen gelir seviyesindeki artış dolayısıyla fleksibil ambalaja duyulan ihtiyaç da giderek artmaktadır.

Türkiye Fleksibil ambalaj tüketimi 585 milyon Amerikan doları civarında olup, 2016 yılına kadar bu rakamın 700 milyon Amerikan dolarının üzerine çıkması beklenmektedir.

Global Fleksibil Ambalaj Pazarı 2012



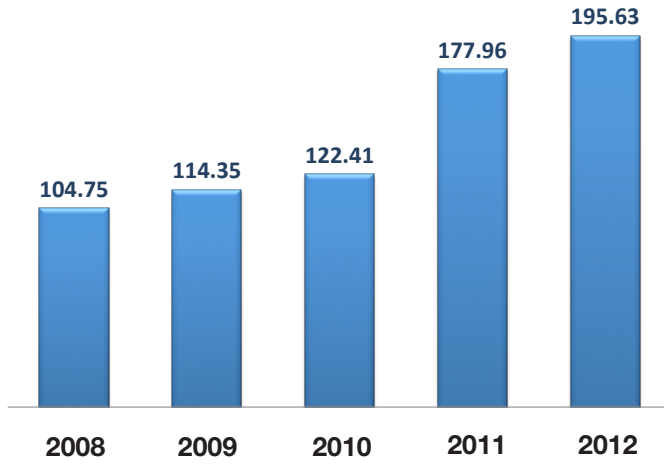
Sektör bugün itibari ile teknolojik altyapısı, insan kaynakları, bilgi birikimi, kapasitesi ve kurulu sistemleri ile ürünlerini Dünya Pazarlarına kabul ettirmiş bir konumdadır.

Çevrenin korunmasına yönelik olarak alınabilecek en önemli önlemlerden biri malzeme azaltımıdır. Bu özelliği ile fleksibil ambalaj sektörü yaşam döngüsü açısından ciddi avantaj ve enerji tasarrufu sağlamaktadır.

BAK AMBALAJ 2012 FAALİYETLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Bak Ambalaj 400 çalışanı ile Gıda sektörüne baskılı, baskısız, laminasyonlu yılda 20.000 Ton fleksibil ambalaj üretmektedir. Şirketimiz ISO 9001:2008, ISO 22000, BRC/IOP uluslararası kalite belgelerine sahiptir. Üretiminin % 70'inden fazlasını özellikle Batı Avrupa ülkelerine ihraç etmektedir. ISO 500'de 473. sırada, TIM 500 de ise 226.sırada yer almaktadır.

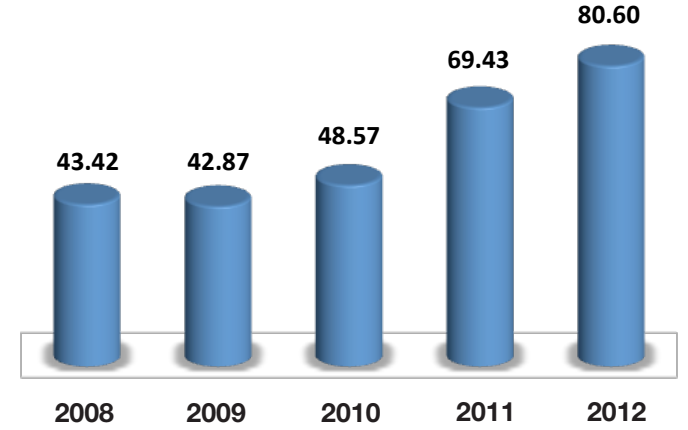
NET SATIŞ GELİRİ (MİLYON TL)



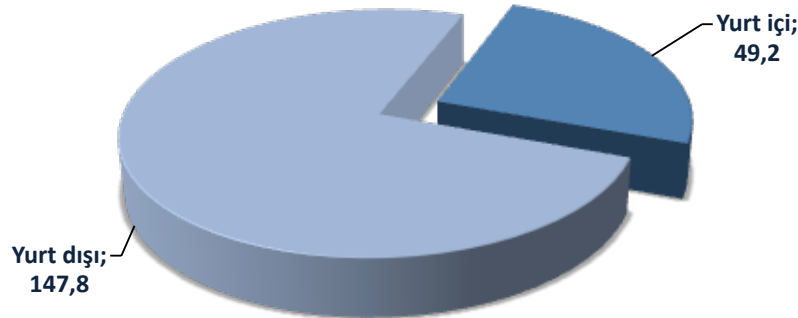
2009 yılından itibaren sürekli artış trendinde olduğu görülen satışlarımız, 2012 yılında önceki yıla göre % 9,93 artarak 195,63 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Şirketimiz 1996 yılında sadece 1,2 milyon Amerikan doları ihracat gerçekleştirirken, bu rakam 2012 yılı Aralık sonu itibarıyla 80,60 milyon Amerikan dolarına ulaşmıştır.

İHRACAT (MİLYON USD)



SATIŞLARIN DAĞILIMI (MİLYON TL)



2012 yılı brüt satış gelirimiz içerisinde yurtdışı satışların payı % 75, yurtiçi satışların payı ise % 25'tir.

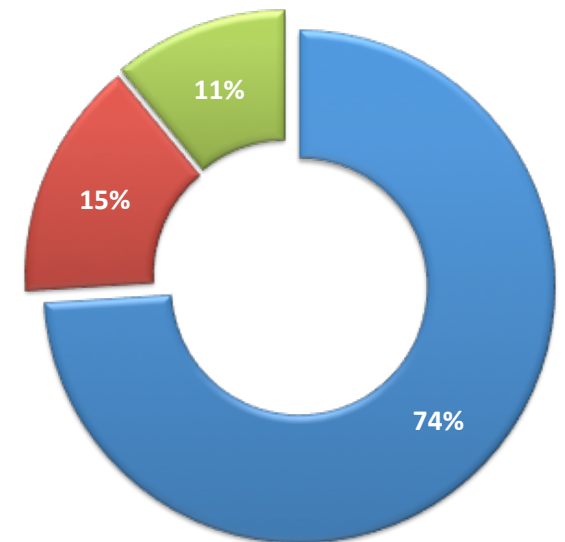


Dünya Pazarında Kendini Kanıtlamış Olan Bak Ambalaj Dört Kitada 40'ı Aşkın Ülkeye Satış Yapmaktadır.

TL	2008	2009	2010	2011	2012
BRÜT SATIŞLAR	105.822.645	115.093.965	122.814.651	182.773.655	197.116.644
Yurt içi	48.196.121	45.353.921	45.823.780	57.672.245	49.152.684
Yurt dışı	57.346.325	69.579.451	76.686.696	124.926.321	147.767.961
Diğer	280.199	160.592	304.175	175.090	195.999
Dönen Varlıklar	47.945.104	58.898.273	62.391.269	95.158.744	93.978.271
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	27.615.490	37.418.631	35.577.380	46.536.196	65.338.220
Stoklar	11.223.394	12.919.348	18.660.667	23.598.744	27.095.190
İŞLETME SERMAYESİ	20.329.614	21.479.642	26.813.889	48.622.548	28.640.051
CARİ ORAN	1,74	1,57	1,75	2,04	1,44
LİKİDİTE ORANI	1,33	1,23	1,23	1,54	1,02

2012 YILI SATIŞLARININ SEGMENTLERE GÖRE DAĞILIMI

■ Tifdruk Baskı ■ Flekso Baskı ■ Baskısız



Satışlar baskı yöntemine göre tifdruk, flekso ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanır.

SOSYAL SORUMLULUĞUMUZ

Bak Ambalaj olarak, ürünlerimiz, ticari ilişkilerimiz ve çalışanlarımızla birlikte, yasalara saygılı olarak ahlaki değerlerimize sahip çıkarız.

Müşterilerimize sunduğumuz ürünlerimizin fiyatı ve kalitesi kadar sosyal sorumluluklarımızın da bilincinde hareket etmekteyiz. Ülke ekonomisine katkıda bulunmak ve kaynaklarımızı doğru kullanmak için model oluşturup, ürünlerimizi sürekli geliştirerek müşterilerimize ve ülkemize daha katma değerli ürünler yaratmaya çalışır, yaratılan değerleri korumayı hedefleriz.

İş sağlığı ve Güvenliği ile Çevre konularında her zaman duyarlı olur, sorumluluklarımızı yerine getiririz. Kaynaklarımızı etkin ve verimli kullanarak sürekli iyileştirme bilinci ile çalışırız.



Bağış ve Yardımlar

Şirket 2012 yılında çeşitli kurum ve kuruluşlara 96.883 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.



GELECEK KUŞAKLAR ORMAN YOK DEMESİN...

Bak Ambalaj sosyal sorumluluk projesi kapsamında Ege Orman Vakfı'nı desteklemekte ve her yıl bölgesine yeni ormanlar kazandırmaktadır.



ÇEVREYE VE İNSANA SAYGI

Bak Ambalaj iş sağlığı ve güvenliği politikası ile çevre politikasının temel amacı **“çevreye ve insana saygı”** dir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Politikamız

İş sağlığı ve güvenliği politikamızda “Önce Sağlık”, “Önce Güvenlik” ilkesi geçerlidir.

İş sağlığı ve güvenliğinin ana prensibi iş kazası ve meslek hastalıklarının önlenmesidir. Dolayısıyla iş sağlığı ve güvenliğinden, çalışanların sağlık ve güvenlik içinde olmalarını amaçlamaktayız.

Bu politika çerçevesinde, öncelikle önleyici tedbirler ele alınmakta, bu doğrultuda politikalar geliştirilerek risk değerlendirilmeleri ve analizleri yapılmaktadır.

Çalışma ortamının sürekli izlenmesi, fiziksel ve kimyasal etkenlerin değerlendirilmesi çalışmaları rutin olarak yapılmaktadır. Bu değerlendirmelerin mevzuata uygunluğu özdenetim ilkesi çerçevesinde denetlenmektedir. Buna yönelik kayıtlar tutulmakta, istatistikler düzenlenmekte ve işletmenin iş sağlığı ve güvenliği performansı değerlendirilmektedir.

Bu politikaların başarılı olabilmesi için işveren, işçi, idari ve teknik elemanların katılımı sağlanmaktadır.

Çevre Politikamız

Çevre Politikamızın temel esası “Çevre Koruma” üzerine kuruludur. Bu bağlamda su kirliliği, hava kirliliği, toprak kirliliği ve gürültü kirliliğinin önlenmesi, atıkların bertarafı radyasyondan korunma konularında çevre de oluşabilecek zararın önlenmesi için yapılan çalışmaların bütünüdür.

Yasaların talep etmediği, insan ve malzemelerin zarar görme riskinin olmadığı durumlarda dahi, sadece ekolojik zararın azaltılması / yok edilmesi için alınan tüm önlemler Bak Ambalaj tarafından çevre korumanın ayrılmaz bir parçası olarak görülmektedir.





EN DEĞERLİ VARLIĞIMIZ İNSAN KAYNAĞIMIZ...

İnsan kaynakları bölümümüzün temel misyonu evrensel değerlerin (adil, özgürlükçü, paylaşımcı, eşitlikçi) hakim kılındığı şeffaf kurumsal kültürün oluşmasına katkı sağlamaktır. Bu bağlamda ele alınan uygulamalarımızı;

- Evrensel değerlere ve gerekli donanımına sahip çalışan profilini şirkete kazandırıp etkinliğini sağlamak,
- Dünya ve sektördeki değişimleri kavrayarak, güncel eğitim programları ile organizasyonu nitelik ve niceliksel bakımdan bu değişime hazırlamak,
- Şirket stratejisi doğrultusunda gereksinim duyulacak insan profili tanımını güncel tutmak ve şirket stratejisini yeniden tanımlayacak insan profilini öngörmek,
- Şirket yapısını nitelik ve niceliksel açıdan izlenebilir kılarak güncel koşullara göre gelişimini sağlamak,
- Çalışan katılımının yönetimini sağlamak.

Olarak özetleyebiliriz.



Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere İnsan Kaynakları Bölümü, iş birimlerimizin yapılanması, ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda yapılanmış olup tüm insan kaynakları konularında ilgili birimlere gereken desteği vermektedir. Ayrıca İnsan Kaynakları ve Ödüllendirme Komitesi de 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

ÜST DÜZEY YÖNETİCELERE SAĞLANAN FAYDALAR

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve departman yöneticilerinden oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kuruluna ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli faydalar	2.845.712	2.320.528
Kar payı ve performans ikramiyesi	-.	-.
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-.	-.
İşten ayrılma sonrası faydalar	314.738	-.
Hisse bazlı ödemeler	-.	-.
Diğer uzun vadeli faydalar	156.617	158.314
TOPLAM	3.317.067	2.478.842



YATIRIM FAALİYETLERİ

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkanları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacıyla 2012 sonuna kadar gerçekleştirmeyi öngördüğü 30 milyon TL yatırım harcaması, daha önce 2013 ve 2014 yılları için öngörülen bir kısım yatırımların öne çekilmesi sebebiyle 36,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu bağlamda tüm rotogravür silindirler için merkezi stok olarak kullanılacak 2 yeni depo inşa edilmiş; tüm dilme, paketlenme ve sevkiyat operasyonlarının bir araya toplandığı ve uzman departmanların bir arada çalışma imkanı bulabileceği yeni tesisimiz de 2012 itibarı ile devreye alınmıştır.

Yine aynı dönemde gerçekleşen laminasyon makinesi yatırımımızın teknik kurulumu tamamlanmış ve aktif olarak üretime başlamıştır. Buna paralel olarak 11 renkli rotogravür baskı makinemiz de kabul testlerinin son aşamasında olup önümüzdeki aylarda üretime geçmesi planlanmaktadır.

Baskı ve laminasyon üretim süreçlerinde yeni yatırımlarımızın sağlayacağı kapasite artışını karşılayacak olan ve yaklaşık 2,5 Milyon TL tutarında gerçekleşmesi beklenen 2 adet dilme makinesi yatırımımızın da Haziran ayı itibarı ile devreye alınması planlanmaktadır.



Bu aşamada yıllık toplam üretim kapasitemizin % 25 oranında artış göstermesi öngörülmektedir.

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLER

a) Kredi Riski Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit, kısa vadeli banka mevduatlarıdır.

Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir. Şirket'in kullanılan bu finansal araçlardan kaynaklanan risklere maruz kalması söz konusu olup, bu finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riski ayrıca takip edilmektedir. Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Cari Dönem (31.12.2012)					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.026.694	43.588.084	0	2.378.060	10.041.248
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış	1.026.694	43.588.084	0	2.378.060	10.041.248
Finansal varlıkların net defter değeri					
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varl. net defter değeri	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değ.	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	767.778	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	(767.778)	0	0	0
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0



	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Önceki Dönem (31.12.2011)					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.388.203	42.417.551	0	1.135.572	13.639.509
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	1.388.203	42.417.551	0	1.135.572	13.639.509
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşükl. uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değ.düşük. uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	665.263	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	(665.263)	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0

b) Likidite Risk Yönetimi

Şirket nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket likide yönetiminde türev olmayan finansal yükümlülükler için yazılı ve sözlü sözleşmeleri dikkate almakta olup, işletmenin likidite yönetiminde beklenen vadeler esas dikkate alınmadan yapılmaktadır. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri yoktur. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31.12.2012)						
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca						
Vadeler		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	72.579.420	72.131.422	45.521.784	14.186.689	12.422.949	0
Banka kredileri	26.399.174	26.043.790	4.885.490	8.735.351	12.422.949	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	46.180.246	46.087.632	40.636.294	5.451.338	0	0

Önceki Dönem (31.12.2011)						
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca						
Vadeler		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54.719.913	54.090.311	35.906.751	3.447.817	14.735.743	0
Banka kredileri	17.255.094	16.981.593	66.993	2.178.857	14.735.743	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	37.464.819	37.108.718	35.839.758	1.268.960	0	0

c) Fiyat riski

Şirketin operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen ambalaj sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatları değişimlerinden etkilenmekte olup, şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar ve düzenlemeler yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler şirketimizin Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.



d) Sermaye riski

Sermayeyi yönetirken şirketin hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket yönetimi ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Yönetim sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	72.579.420	54.719.913
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(10.049.533)	(13.646.300)
Net borç	62.529.887	41.073.613
Toplam özkaynaklar	101.072.713	90.181.273
Borç / özkaynaklar oranı	% 62	% 46











İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	30-31
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	32
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	33
NAKİT AKIM TABLOSU	34
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	35-83
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..	35
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	36
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	45
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	46
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	46
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	46
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	46
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	47
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	48
NOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	49
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	50
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	51
NOT 13 STOKLAR	51
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	51
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	51
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	54
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	54
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	54
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	57

NOT 20	ŞEREFİYE..	57
NOT 21	DEVLET TEŞVİK YARDIMLARI	58
NOT 22	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	58
NOT 23	TAAHHÜTLER	61
NOT 24	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	62
NOT 25	EMEKLİLİK PLANLARI	63
NOT 26	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.	64
NOT 27	ÖZKAYNAKLAR	64
NOT 28	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ	66
NOT 29	FAALİYET GİDERLERİ	66
NOT 30	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	67
NOT 31	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	68
NOT 32	FİNANSAL GELİRLER	68
NOT 33	FİNANSAL GİDERLER	68
NOT 34	SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	69
NOT 35	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	69
NOT 36	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	71
NOT 37	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	72
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	74
NOT 39	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)	81
NOT 40	FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	82
NOT 41	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	83
GÖRÜŞ		84-85



CL 1000TD

ROTOMECC



CL 1000TD

ROTOMEC



BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2012 VE 31.12.2011 FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		93.978.271	95.158.744
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	10.049.533	13.646.300
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar		44.547.649	43.503.883
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	1.025.191	1.387.809
-Diğer Ticari Alacaklar	10	43.522.458	42.116.074
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	2.377.882	1.135.394
Stoklar	13	27.095.190	23.598.744
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	9.908.017	13.274.423
(Ara Toplam)		93.978.271	95.158.744
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Duran Varlıklar		93.992.481	64.196.725
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	178	178
Finansal Yatırımlar	7	43	43
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	141.223	412.509
Maddi Duran Varlıklar	18	92.499.531	62.619.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.295.735	1.158.139
Şerefiye	20	0	0
Ertelenen Vergi Varlığı	35	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	55.771	6.080
TOPLAM VARLIKLAR		187.970.752	159.355.469

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		65.338.220	46.536.196
Finansal Borçlar	8	13.806.102	2.293.748
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar		46.087.632	37.108.718
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	18.165.035	15.616.038
-Diğer Ticari Borçlar	10	27.922.597	21.492.680
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik Ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.359.955	4.086.093
Borç Karşılıkları	22	627.474	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.457.057	3.047.637
(Ara Toplam)		65.338.220	46.536.196
Satış Amacıyla Elde Tutulan D.Varlıklara İlişkin Yük.	34	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		21.559.819	22.638.000
Finansal Borçlar	8	12.593.072	14.961.346
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar		6.687	12.281
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	0	0
-Diğer Ticari Borçlar	10	6.687	12.281
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik Ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	3.476.567	2.599.677
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	5.483.493	5.064.696
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR	27	101.072.713	90.181.273
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		101.072.713	90.181.273
Ödenmiş Sermaye		36.000.000	36.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		124.305	124.305
Geçmiş Yıl Kar/Zararları		54.056.968	37.432.828
Net Dönem Karı/Zararı		10.891.440	16.624.140
Azınlık Payları		0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		187.970.752	159.355.469

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2012 VE 31.12.2011 FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	195.633.312	177.961.004
Satışların Maliyeti (-)	28	(153.360.100)	(134.935.180)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		42.273.212	43.025.824
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler(-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		42.273.212	43.025.824
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(12.948.670)	(11.059.402)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(15.003.060)	(12.306.285)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(368.027)	(282.330)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	927.009	611.957
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(171.058)	(140.811)
FAALİYET KARI/ZARARI		14.709.406	19.848.953
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Kar / Zarar. Paylar	16	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	6.686.757	9.983.567
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(7.725.972)	(8.781.430)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z		13.670.191	21.051.090
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	(2.359.955)	(4.086.093)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	35	(418.796)	(340.857)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K/Z		10.891.440	16.624.140
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0
Durdurulan Faal.Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı		0	0
DÖNEM KARI / ZARARI		10.891.440	16.624.140
DİĞER KAPSAMLI GELİR		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yönt. Değ. Ort.Diğer Kap. Gel.Paylar		0	0
Diğer Kap. Gelir Kalem.lişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.891.440	16.624.140
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		0	0
Azınlık payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		0	0
Dönem Kar/Zararının dağılımı		0	0
Azınlık payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		0	0
Hisse Başına Kazanç	36	0,00030	0,00046
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,00030	0,00046
Sürdürülen Faal. Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0	0

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2012 VE 31.12.2011 FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye Düz. Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/ Zararı	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı	Toplam Öz Sermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi	36.000.000	--	124.305	--	37.432.828	73.557.133
Net Dönem Karı / Zararı				16.624.140		16.624.140
31 Aralık 2011 Bakiyesi	36.000.000	--	124.305	16.624.140	37.432.828	90.181.273
01 Ocak 2012 Bakiyesi	36.000.000	--	124.305	--	54.056.968	90.181.273
Net Dönem Karı / Zararı				10.891.440		10.891.440
31 Aralık 2012 Bakiyesi	36.000.000	--	124.305	10.891.440	54.056.968	101.072.713



	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar/zarar		13.670.191	21.051.090
Düzeltilmeler			
Amortisman (+)	18-19	6.557.769	5.602.919
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	24	876.890	674.684
Faiz gideri tahakkuku (+)	33	910.348	592.509
Faiz geliri tahakkuku (-)	32	(966.422)	(1.083.681)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	10	(118.421)	(50.609)
Maddi duran varlık satış zararı	31	(12.514)	(16.438)
Borç karşılıklarındaki değişim (+)		311.790	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		21.229.631	26.770.474
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11	(1.283.642)	(12.450.931)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	37	(884.191)	(1.227.407)
Stoklardaki artış (-)	13	(3.496.446)	(4.938.077)
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	26	3.366.406	(9.685.678)
Ticari borçlar ve Diğer Borçlardaki artış (+)	10-11	6.424.323	5.137.405
Bilanço ile İlgili Diğer Nakit Girişleri (+)		2.891.274	1.733.509
Esas Faaliyet ile İlgili olarak oluşan nakit		28.247.355	5.339.295
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	37	2.548.997	3.762.543
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalışlar (-)	26	(590.580)	802.789
Ödenen kıdem tazminatı karşılığı(-)	24	(425.642)	(267.055)
Banka Masrafları Ödemeleri	33	(372.245)	(21.802)
Bilanço ile İlgili Diğer Nakit Çıkışları (-)		(5.393.627)	(2.914.683)
Vergi Ödemeleri (-) (Nakit Alınan KDV İadesi)		(165.945)	(467.598)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		23.848.313	6.233.489
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(36.317.575)	(11.116.355)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		26.851	170.229
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	19	(298.436)	(43.585)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(36.589.160)	(10.989.711)
C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Banka kredilerindeki artışlar (+)	8	9.144.080	9.171.003
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9.144.080	9.171.003
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış		(3.596.767)	4.414.781
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	13.646.300	9.231.519
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	10.049.533	13.646.300

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 02 Şubat 1973 tarihinde kurulmuş, İzmir'de tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezinin adresi Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli / İzmir'dir. Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioğlu Holding A.Ş.'ne ait olup, şirket hisselerinin %25'i 1998 yılında, %3,45'i 1999 yılında, %11,55'i 2000 yılında, %8,33'ü 2008 yılında, %0,25'i 2010 yılında olmak üzere toplam %48,58'i halka arz edilmiş, olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket 02.06.2010 tarihinde bedelsiz sermaye artırımında bulunmuş olup sermayesini 36.000.000 TL' ye çıkarmıştır. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	17.520.000	% 48,67	17.520.000	% 48,67
Halka Arz	17.492,711	% 48,59	17.492,711	% 48,59
Diğer	987.289	% 2,74	987.289	% 2,74
	36.000.000	% 100,00	36.000.000	%100,00

Şirket'in ana faaliyet konusu tıfdruk baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir. Şirket'in finansal yatırımlarında % 0,0008 oranında temsil edilen Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş. bulunmaktadır. Şirket'in yıl içerisinde çalışan personelinin kategoriler itibarıyla ortalama sayısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Üst Düzey Yönetici	15	10
Orta Kademe Yönetici	23	20
Aylık Ücretli Personel	350	314

İşletmenin Bağılı Ortaklıkları ve buna bağlı olarak İştirakleri ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsleri yoktur.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2. a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMDSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

Finansal tablolar, makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2-b) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenmektedir. Dönem içerisinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamaktadır. Uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır. Şirket'in muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2-c) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hataların etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülâtif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.d) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

i) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar,

Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

ii) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama bazında hesaplanmasını öngörmektedir. Söz konusu değişiklik neticesinde kıdem tazminatı hesaplamalarında ortaya çıkan aktüeryal kar veya zararlar diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilecek olup net dönem karı ile ilişkilendirilmeyecektir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. "Finansal varlıkların değer düşüklüğü" ve UMS 39'da yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili hükümlerin uygulanmasına devam edilmektedir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.



■ UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar için oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

2.e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2-e/i) Hasılat

Satışlar, teslimat yapıldığı yada hizmet sunulduğunda gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının kuvvetle olası olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden kayıtlara alınır. Net satışlar satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir. Raporlama dönemi itibarıyla tamamlanmamış hizmet hasılatı bulunmamaktadır. Faiz geliri, toplanması şüpheli duruma düşmediği sürece, tahakkuk ettiği dönemde etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir.

Mal satışına ilişkin hasılat, aşağıdaki tüm koşullar yerine geldiğinde finansal tablolara yansıtılır;

- İşletmenin malların sahipliği ile ilgili önemli risk ve getirileri alıcıya devretmiş olması,
- İşletmenin satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolü veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmemesi,
- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi,
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletmece elde edilmesinin muhtemel olması,
- İşleme ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Temettü ve faiz gelirleri;

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettüler; hissedarların tahsil etme hakları ortaya çıktığında finansal tablolara yansıtılır.

2.e/ii) Stoklar

Stoklar, maliyet bedeli veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumu-

na ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket'in ilk madde ve malzeme stokları fifo, yarımamül ve mamül stokları ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme sistemi sipariş maliyeti yöntemidir. Net gerçekleşebilir değer tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır.

2.e/iii) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş maddi duran varlıklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre değerlendirilmiş şekli ile) birikmiş amortismanı düşülmüş olarak gösterilmiştir. Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi duran varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri göz önüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Amortisman Oranı (%)	Amortisman Oranı (%)
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4 – 20	4 – 20
Binalar	2 – 25	2 – 25
Makina ve teçhizat	2,5 – 25	2,5 – 25
Taşıt araçları	2 – 50	2 – 50
Demirbaşlar	2,5 – 50	2,5 – 50

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanımdaki değerinden yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

2.e/iv) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri yazılımlara yönelik haklardan ve özel tükenmeye tabi varlıklardan (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş maddi olmayan duran varlıklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre değerlendirilmiş şekli ile) oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar alış de-



ğerlerinden kaydedilip, itfa payları alış yılından itibaren üç, beş, on, onbeş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden (31.12.2011 - üç, beş, on, onbeş, yıllık ekonomik ömürleri üzerinden) doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilmektedir.

2.e/v) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2.e/vi) Borçlanma Maliyetleri

Amaçlandığı şekilde satışa veya kullanıma hazır hale getirilmesi için bir süre gereken özellikli varlıklarla doğrudan ilişkisi kurulan borçlanma maliyetleri söz konusu özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki tüm katlanılan borçlanma maliyetleri dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

2-e/vii) Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

a- Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarmak olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği ve kısa vadede oluşan karların hemen realize edildiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar / zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olan sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli bono ve tahviller ve yatırım niteliğindeki menkul sermaye iradi beklenen diğer varlıklar vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar veya kredi ve alacak olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalmalar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen satılmaya hazır bir finansal varlığın değerinin düştüğüne ilişkin tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiş bulunan toplam zarar, ilgili finansal varlık bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Özkaynaktan çıkarılıp kâr veya zararda muhasebeleştirilen birikmiş zarar tutarı, elde etme maliyeti (her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle) ile mevcut gerçeğe uygun değer arasındaki farktan, söz konusu finansal varlığa ilişkin olarak daha önce kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararlarının indirilmesinden sonra kalan tutardır.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlarla ilgili olarak kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararları, kâr veya zarar aracılığıyla iptal edilmez. Sonraki bir dönemde, satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinin yükselmesi ve söz konusu yükselmenin değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesinden sonra meydana gelen bir olay ile tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebilmesi durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararı iptal edilir ve iptal edilen tutar kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım satım amacıyla tutulmadan, Şirket herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri-



rinden düşülr. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşölerek silinir. Karşılık hesabındaki değışimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir. Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Vadesine kadar elde tutulacak satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değışikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

b-Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Şirket'in finansal yükümlülükleri, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz giderleri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin Faiz Yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin Faiz Oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

c- Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, şirketi kur değışimlerine bağlı finansal riske maruz bırakabilmektedir. Şirket gelecekte gerçekleşecek dövizli işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerin yönetilmesi amacıyla türev finansal araçları kullanmamaktadır.

2.e/viii) İşletme Birleşmeleri

Şirket'in işletme birleşmeleri başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

2.e/ix) Kur Değışiminin Etkileri

Yıl içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmektedir. Dönem sonu varlık ve yükümlülükler içerisindeki döviz kalemleri ise bilanço tarihinde yürürlükteki döviz kurları kullanılarak çevrilmektedir. Kur farklarından doğan kazanç ve zararlar cari dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

2.e/x) Hisse Başına Kar / (Zarar)

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilmektedir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları " bedelsiz hisse " yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerinde hesaplayarak bulunmaktadır.

2.e/xı) Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

2.e/xii) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirkete girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.e/xiii) Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır. Şirket' in kiralama işlemleri başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

2.e/xiv) İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.



2.e/xv) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, tıfdruk baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretim ve satışı konularında faaliyet gösterdiğinden ekli mali tablolarda, tıfdruk baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi satışlarının yurtiçi ve yurtdışı faaliyet sonuçlarını içermektedir.

2.e/xvi) İnşaat Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

2.e/xvii) Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin mali tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur. Şirket'in durdurulan faaliyetler başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

2.e/xviii) Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır. Devlettten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.e/xix) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, sermaye kazancı elde etmek amacı ile mali tablolarında bulundurduğu arsalandan ibaret olup, bilanço tarihi itibarıyla elde etme maliyetlerinden var ise birikmiş değer düşüklüğünden arındırılmış şekliyle gösterilmektedir.

2.e/xx) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi, vergi kanunlarında yeralan istisna ve indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Son üç hesap döneminde geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları aşağıda sunulmaktadır:

2010 yılı : %20

2011 yılı : %20

2012 yılı : %20

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve kullanabilecek geçmiş yıl mali zararları ile vergi indirim ve istisnalarından kaynaklanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktif, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılmayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Son dönemlerini zararlı sonuçlandırmış olan işletmeler, kullanılmayan mali zarardan veya kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından faydalanmaya yetecek kadar yeterli mali karın oluşacağı konusunda ikna edici bir kanıt sunabilmeleri veya yeterli vergilendirilebilir geçici farkların bulunması halinde, kullanılmayan mali zararından veya kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından kaynaklanan ertelenen bir vergi varlığını mali tablolara alır. Bu tür durumlarda, ertelenen vergi varlığının tutarı ve söz konusu varlığın kayıtlara yansıtılmasını destekleyen kanıtın niteliği hakkında mali tablo dipnotlarında açıklama yapılır.

2.e/xxı) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bu kapsamda Şirket'in çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, yakacak, izin, askerlik ödeneği, evlenme, doğum ve ölüm yardımı gibi sosyal haklar sağlanmaktadır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

2.e/xxii) Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

2.f) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2011 Yoktur.)



4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2011 Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket tek bir sektörde faaliyet gösterdiği için ayrıca sektörel bilgi verilmemiştir. Şirketin önemli tüm aktifleri, üretim faaliyetleri ve dağıtım kanalları Türkiye'de yerleşiktir.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	8.285	6.791
Banka	10.041.248	13.639.509
- vadesiz mevduat	10.041.248	6.940.489
-vadeli mevduat	-.-	6.698.000
-gelir tahakkuku	-.-	1.020
TOPLAM	10.049.533	13.646.300

31.12.2012 -Vadeli mevduat bulunmamaktadır. (31.12.2011 Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.)

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2011
EUR	5,20	31.01.2012	6.109.500
TL	11,50	02.01.2012	588.500
TOPLAM			6.698.000

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	43	43
TOPLAM	43	43

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatının bulunmaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde elde edilememesi nedeniyle, değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla elinde bulundurduğu satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı % 0,0008 oranında Ataer Enerji Otoproduksiyon San.ve Tic. A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli krediler						
TL krediler	--	138	--	--	360	--
Diğer kredi Borçları	--	47.569	--	--	66.633	--
Euro krediler	3.330.159	7.831.535	4,45-6,75-4,55-4,42	887.301	2.178.857	4,45-6,75
Gbp krediler	2.000.000	5.741.600	3,64	--	--	--
Faiz tahakkuku	--	185.260	--	--	47.898	--
		13.806.102			2.293.748	

31 Aralık 2012 – Kısa vadeli dövizli kredilerinin, 444.444 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 2.057.143 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %6,75, 400.000 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,55, 428.571 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,42, 2.000.000 Gbp'lik kısmının faiz oranı yıllık %3,64 dür. TL kredileri Gümrük Kart ve Diğer kredi borçları ise şirket kredi kartlarına ait borç bakiyeleri, hesap kesim tarihlerinde ödenmekte olup faiz oranı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 – Kısa vadeli dövizli kredilerinin, 444.444 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 442.857 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %6,75 tir. TL kredileri Gümrük Kart ve Diğer kredi borçları ise şirket kredi kartlarına ait borç bakiyeleri, hesap kesim tarihlerinde ödenmekte olup faiz oranı bulunmamaktadır.)

b) Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Uzun vadeli krediler						
EUR krediler	1.111.111	2.613.000	4,45	1.555.556	3.819.822	4,45
EUR krediler	--	--	--	2.057.143	5.051.521	6,75
EUR krediler	1.600.000	3.762.720	4,55	--	--	--
EUR krediler	2.571.429	6.047.228	4,42	--	--	--
GBP krediler	--	--	--	2.000.000	5.864.400	4,27
Faiz tahakkuku	--	170.124	--	--	225.603	--
		12.593.072			14.961.346	



31 Aralık 2012 – Uzun vadeli 1.111.111 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 1.600.000 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %4,55, 2.571.429 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %4,42 'dir. (31 Aralık 2011 – Uzun vadeli 2.000.000 Gbp' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,27, 1.555.556 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 2.057.143 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %6,75 'dir.)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013	--	8.639.616
2014	4.942.303	2.775.216
2015	4.942.303	2.775.216
2016	2.538.343	545.695

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, şirketimizin değişken ve sabit faiz oranlı kredilerin faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1-2 yıl içinde	2-3 yıl içinde	3-4 yıl içinde	Toplam
31 Aralık 2012				
Sabit faiz oranlı krediler	--	4.942.303	7.480.646	12.422.949
Değişken faiz oranlı krediler	--	--	--	--
31 Aralık 2011				
Sabit faiz oranlı krediler	2.775.216	2.775.216	3.320.905	8.871.343
Değişken faiz oranlı krediler	5.864.400	--	--	5.864.400

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011 Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	44.614.778	43.805.754
Şüpheli alacaklar	767.778	665.263
Şüpheli alacak karşılığı	(767.778)	(665.263)
Alacak reeskontu	(67.129)	(301.871)
	44.547.649	43.503.883

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 44.614.778 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 100 gündür. (31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 43.805.754 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 106 gündür.) Henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
Alınan teminatlar	4.462.234	4.462.234	4.857.517	4.857.517

31.12.2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 767.778 TL (31.12.2011 – 665.263 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Tahsili şüpheli olan alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl ve üzeri	767.778	665.263
TOPLAM	767.778	665.263

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	665.263	681.020
Dönem gideri	118.421	50.609
Tahsilatlar	(15.906)	(66.366)
Kapanış bakiyesi	767.778	665.263



b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	46.180.246	37.464.819
Borçlar reeskontu	(92.614)	(356.101)
	46.087.632	37.108.718

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarının ortalama vadesi 84 gündür. (31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarının ortalama vadesi 77 gündür.)
31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarına ilişkin verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir,

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
Verilen teminatlar	2.433.493	2.433.493	1.531.460	1.531.460

c) Uzun Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	6.687	12.281
	6.687	12.281

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İade Alınacak Vergiler	2.327.175	1.070.650
Diğer Alacaklar	50.563	64.600
Verilen depozito ve Teminatlar	144	144
	2.377.882	1.135.394

b) Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve Teminatlar	178	178
	178	178

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011 Yoktur.)

13. STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammadde ve malzeme stokları	11.040.827	8.821.765
Mamul stokları	10.551.845	8.772.433
Yarı mamul stokları	2.885.291	2.319.671
Yoldaki ve antrepodaki mal stokları	2.455.336	3.563.796
Emtia stokları	116.062	116.062
Diğer stoklar	45.829	5.017
	27.095.190	23.598.744

31.12.2012 itibariyle Şirket'in 10.551.845 TL tutarında mamul stoğu olup, ilgili stoğun 2.574.963 TL'si yoldaki mamul stoğudur.

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur)







16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kınık Sanayi Bölgesi / İzmir 19.050 m2 Arsa	141.223	141.223
Kahramanlar / İzmir 652,03 m2 Arsa	-.-	271.286
	141.223	412.509

Güney Batı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. firmasına yaptırılan 31.12.2012 tarihli ve 5157/2012 nolu değerlendirme raporuna istinaden Kınık sanayi bölgesinde bulunan gayri menkulün rayiç bedeli 230.000 TL. olarak belirlenmiştir.

Cari dönemde maliyet bedeli ile değerlendirilen 271.286 TL tutarındaki Yatırım Amaçlı Gayrimenkul KDV hariç 400.000 TL'si bedelle 26.11.2012 tarihinde satılmış olup, bu satıştan 128.714 TL'si kazanç elde edilmiştir.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	308.025	-.-	-.-	-.-	308.025
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	576.917	-.-	-.-	-.-	576.917
Binalar	16.650.070	109.200	-.-	6.015.296	22.774.566
Makine ve teçhizat	86.333.667	580.750	-.-	15.006.871	101.921.288
Taahhüt araçları	2.448.222	312.263	(19.915)	372.217	3.112.787
Demirbaşlar	25.240.909	5.066.029	(120.007)	1.644.659	31.831.590
Özel Maliyetler	321.940	13.505	-.-	-.-	335.445
Yapılmakta olan yatırımlar	1.516.797	30.235.828	-.-	(23.039.043)	8.713.582
Toplam	133.396.547	36.317.575	(139.922)	-.-	169.574.200

B. Amortisman	31 Aralık 2011	Dönem Gideri	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2012
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(93.747)	(30.152)	-.	-.	(123.899)
Binalar	(1.821.643)	(396.654)	-.	-.	(2.218.297)
Makine ve teçhizat	(56.220.070)	(3.210.155)	-.	-.	(59.430.225)
Taşıt araçları	(1.188.027)	(301.798)	6.638	-.	(1.483.187)
Demirbaşlar	(11.288.932)	(2.452.133)	105.584	-.	(13.635.481)
Özel Maliyetler	(164.352)	(19.228)	-.	-.	(183.580)
Toplam	(70.776.771)	(6.410.120)	112.222	-.	(77.074.669)
Net defter değeri	62.619.776				92.499.531

Şirket'in gerçekleştirdiği yatırımların devamı niteliğinde olan 236.007 EUR karşılığı 555.018 TL tutarında makine, 2013 yılı içerisinde aktife alınmıştır. Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 99.684 TL'si Yarımamül, 286.955 TL'si Mamül, 5.579.935 TL'si Satışların Maliyeti, 10.683 TL'si Pazarlama Giderleri, 426.470 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 6.393 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:



	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	25.597	(*)308.025	(25.597)	-.-	308.025
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	232.643	26.150	-.-	318.124	576.917
Binalar	11.863.868	395.528	-.-	4.390.674	16.650.070
Makine ve teçhizat	85.710.734	410.676	(4.561)	216.818	86.333.667
Taşıt araçları	1.941.812	186.372	(166.266)	486.304	2.448.222
Demirbaşlar	20.309.934	4.673.144	(76.986)	334.817	25.240.909
Özel Maliyetler	321.940	-.-	-.-	-.-	321.940
Yapılmakta olan yatırımlar	2.237.572	5.025.962	-.-	(5.746.737)	1.516.797
Toplam	122.644.100	11.025.857	(273.410)	-.-	133.396.547
B.Amortisman	31 Aralık 2010	Dönem Gideri	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(79.047)	(14.700)	-.-	-.-	(93.747)
Binalar	(1.489.683)	(331.960)	-.-	-.-	(1.821.643)
Makine ve teçhizat	(53.170.526)	(3.052.470)	2.926	-.-	(56.220.070)
Taşıt araçları	(1.115.030)	(204.399)	131.402	-.-	(1.188.027)
Demirbaşlar	(9.483.715)	(1.871.935)	66.718	-.-	(11.288.932)
Özel Maliyetler	(145.350)	(19.002)	-.-	-.-	(164.352)
Toplam	(65.483.351)	(5.494.466)	201.046	-.-	(70.776.771)
Net defter değeri	57.160.749				62.619.776

(*) 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflandırılan 308.025 TL tutarındaki Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m2 üzerine bu tarih itibarıyla iki adet 2.000'er m2'lik depo binası devreye alınmıştır. Anılan depoların, üretim tesislerindeki stok alanlarının geri kazanımını sağlayacaktır. Söz konusu depoların şirketimiz tarafından kullanımı söz konusu olduğundan, bu depolar için de sınıflama değişikliği yapılmış ve önceki dönem finansal tablolarda Yatırım Amaçlı Gayrimenkul grubundan Maddi Duran Varlıklar grubuna alınmıştır. Bu sınıflandırma değişikliği nedeniyle yukarıdaki tabloda 308.025 TL'lik tutar giriş sütununda gösterilmiştir.

Şirketimizin yatırımcıları ile de paylaşmış olduğu yatırımlarla ilgili vermiş olduğu kararlar paralelinde alınan Yatırım Teşvik Belgelerine istinaden çağdaş teknolojinin sunduğu imkanları kullanmak suretiyle büyüme hedeflerini realize etmek, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacıyla 2012 yılı sonunda 36.317.575 TL'lik yatırım gerçekleştirilmiş durumdadır. Söz edilen yatırımlar, şirketimizin ihracat müşterilerinin kalite beklentilerini karşılayabilecek özelliktedir.

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 61.311 TL'si Yarımamül, 192.702 TL'si Mamül, 4.707.390 TL'si Satışların Maliyeti, 15.074 TL'si Pazarlama Giderleri, 515.042 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 2.947 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2012
Maliyet					
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	2.212.966	298.436	(14.132)	--	2.497.269
	2.212.966	298.436	(14.132)	--	2.497.269
Birikmiş itfa payları					
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(1.054.827)	(147.649)	942	--	(1.201.534)
	(1.054.827)	(147.649)	942	--	(1.201.534)
Net defter değeri	1.158.139				1.295.735

Dönem itfa paylarının 556 TL'si Yarımamül, 1.600 TL'si Mamül, 23.601 TL'si Satışların Maliyeti ve 121.892 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet					
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	1.813.013	399.953	--	--	2.212.966
	1.813.013	399.953	--	--	2.212.966
Birikmiş itfa payları					
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(946.374)	(108.453)	--	--	(1.054.827)
	(946.374)	(108.453)	--	--	(1.054.827)
Net defter değeri	866.839				1.158.139

Dönem itfa paylarının 390 TL'si Yarımamül, 1.227 TL'si Mamül, 11.394 TL'si Satışların Maliyeti ve 95.542 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur)



21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 15.02.2012 tarihli 1 adet, 09.02.2012 tarihli 1 adet ve 09.02.2012 tarihli 1 adet olmak üzere üç adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Teşvik belgesi kapsamında Şirket'e sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- %100 Gümrük vergisi muafiyeti

Şirket'in 18.08.2009 tarihli ve 17.12.2009 tarihli iki adet Yatırım Teşvik Belgesine ait Hazine müsteşarlığına yaptığı kapatma vizesi başvurusu 21.02.2012 tarihinde tamamlanmıştır.

(31.12.2011 – Şirket'in 18.08.2009 tarihli 1 adet ve 17.12.2009 tarihli 1 adet olmak üzere iki adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Her iki Teşvik belgesi için Hazine müsteşarlığına kapatma vizesi başvurusu yapılmıştır. Teşvik belgesi kapsamında, KDV istisnası ve %100 gümrük muafiyeti bulunmaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar:	461.591 TL	(31.12.2011 – 556.975 TL)
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar:	5.215 TL	(31.12.2011 – 5.215 TL)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in aleyhine devam etmekte olan davalar kapsamında, geçmişte Şirkette çalışmış 15 personelin firma ve SGK aleyhine açmış olduğu itibari hizmet süresinin tespiti davaları bulunmaktadır. İlgili davalara ilişkin gerek temyiz sonucu kesinleşen hem lehte hem aleyhte emsal davalar olduğundan, gerekse bu davaların aleyhe sonuçlanması gerçekleşse bile SGK'nın yapacağı bu uygulamalara karşı zamanaşımını dahil bazı yeni itirazlar ileri sürülebileceğinden, şu an için yükümlülük tutarının yeterince güvenilir olarak ölçülmesi mümkün değildir. Bu vb gerekçelerle konu ile ilgili finansal tablolara karşılık gideri ayrılmamıştır.

b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 375.876 TL çek bulunmaktadır. (31.12.2011 – 325.088 TL)

c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 19.000 TL' dir. (31.12.2011 – 19.000 TL)

d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Verilen banka teminat mektupları :	TL	231.400	91.709
	EURO	550.000	400.000
b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları	TL	300.000	-.-
c) Satıcılara verilen teminat senetleri	TL	608.958	462.231
	EURO	550.000	400.000
	TL	1.140.358	553.940



31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirketimizin teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	EUR	550.000	1.293.435	EUR	400.000	977.520
	TL	1.140.358	1.140.358	TL	553.940	553.940
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
TOPLAM			2.433.793			1.531.460
Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Özkaynaklara Oranı			0,00%			0,00%

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in almış olduğu teminat ve kefaletlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Alınan banka teminat mektupları	EURO	45.000	645.000
b) Satıcılardan alınan banka teminat mektupları	EURO	1.710.000	1.312.000
	TL	260.000	-
c) Satıcılardan alınan teminat senetleri	TL	75.000	75.000
d) Alınan kefaletler	EUR	9.162.699	4.900.000
	GBP	2.000.000	2.000.000
	TL	531.400	91.709
	EURO	10.917.699	6.857.000
	TL	866.400	166.709
	GBP	2.000.000	2.000.000

e) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 180.246.258 TL'dir. (31.12.2011 – 164.195.444 TL)

f) Borç karşılıkları

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Şirket'in gider tahakkuk tutarı 627.474 TL'dir. (31.12.2011 – Yoktur)

23. TAAHHÜTLER

İhracat Taahhütleri

Şirket'in bir adet dahilde işleme izin belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 47.412.000 USD (31 Aralık 2011 – iki adet dahilde işleme izin belgesi – 67.138.094 USD) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).



24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.476.567	2.599.677
	3.476.567	2.599.677

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetinde olması esas olmakla birlikte çalışanların işe başlama durumuna göre yukarıda belirtilen yaşlardan önce de emekliye ayrılması mümkün bulunmaktadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasından aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%3,83	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%99,40	%99,42

İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %5 enflasyon ve %9,02 faiz oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %3,83 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. (31.12.2011 - İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %4,66 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.)

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönembaşı bakiyesi	2.599.677	2.192.048
Faiz maliyeti	99.568	102.149
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	401.138	97.638
Hizmet maliyeti	801.826	474.897
Dönem içinde ödenen	(425.642)	(267.055)
TOPLAM	3.476.567	2.599.677

01.01.2013 tarihinden geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 3.129,25TL' dir. (31.12.2011 - 2.731,85 TL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	5.508.403	2.733.575
Peşin ödenen vergiler	2.318.009	3.779.814
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.127.958	848.210
Verilen Sipariş Avansları	951.740	5.909.527
İş Avansları	1.907	3.297
	9.908.017	13.274.423



b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	55.771	6.080
	55.771	6.080

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	861.516	854.625
Alınan Sipariş Avansları	817.873	926.252
Personele borçlar	777.668	1.266.760
	2.457.057	3.047.637

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Bir (1) adet şirket hisse senedi 0,01 TL nominal değerdedir. Sermaye miktarı her biri 1 (Bir) Kuruş (Kr) itibarı değerinde 36.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in sermayeyi temsil eden hisse senetleri (A), (B) ve (C) olmak üzere üçe ayrılmaktadır. (A) grubu hisselerine; yönetim kurulunun çoğunluğunu, denetçilerin ise tamamının seçme ve genel kurul toplantılarında her bir hisseye 100 (yüz) oy imtiyazları tanınmıştır. Şirket, (A) grubu hisse senetleri 100.000 TL' si olup, nama yazılıdır. (B) grubu hisse senetleri 290.000 TL'si olup, hamiline yazılıdır. (C) grubu hisse senetleri 35.610.000 TL'si olup, hamiline yazılıdır.

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren fonksiyonel para birimi TL'dir.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	17.520.000	% 48,67	17.520.000	% 48,67
Halka Arz	17.492.711	% 48,59	17.492.711	% 48,59
Diğer	987.289	% 2,74	987.289	% 2,74
	36.000.000	% 100,00	36.000.000	% 100,00

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

c) Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

d) Hisse Senedi İhraç Primleri

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

e) Değer Artış Fonları

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

f) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

g) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	124.305	124.305

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanuna'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin şirket ana sözleşmesine göre % 20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık % 5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık % 10 oranında ayrılır.

h) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	54.056.968	37.432.828

ı) Net Dönem Karı/Zararları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Net Dönem Karı / Zararı	10.891.440	16.624.140



j) Özkaynak Kalemlerinin Sermayeye İlave Edilebilecek, Kar Dağıtımına Konu Olabilecek Toplam Tutarı

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla sermayesine ilave edilebilecek 35.260.557 TL'si ve kar dağıtımına konu olabilecek 35.260.557 TL'si bulunmaktadır. (31.12.2011 - Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla sermayesine ilave edilebilecek 27.780.961 TL'si ve kar dağıtımına konu olabilecek 27.780.961 TL'si bulunmaktadır.)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. Yasal yedek akçeler ödenmiş sermayenin %5'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal mali tablolarındaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır.

SPK'nun 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı toplantısına istinaden halka açık anonim ortaklıkların 2011 yılı hesap dönemi karlarının dağıtımına ilişkin duyurusunun ilgili bölümü aşağıdaki gibidir;

"Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının Kurulumuzun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir."

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi Satışlar	49.152.684	57.672.245
Yurt Dışı Satışlar	147.767.961	120.948.665
Diğer Gelirler	195.999	175.090
Satış İadeleri (-)	(395.515)	(286.529)
Satış İskontoları (-)	(1.087.817)	(548.467)
Satış Gelirleri (Net)	195.633.312	177.961.004
Üretimden Satışların Maliyeti	(152.595.832)	(134.711.760)
Diğer Satışların Maliyeti	(764.268)	(223.420)
Satışların Maliyeti	(153.360.100)	(134.935.180)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(368.027)	(282.330)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(12.948.670)	(11.059.402)
Genel Yönetim Giderleri	(15.003.060)	(12.306.285)
	(28.319.757)	(23.648.017)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin fonksiyonel bazda niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İşçi Ücret ve Giderleri (-)	(283.313)	(250.915)
Çeşitli Giderler (-)	(78.322)	(28.468)
Amortisman Giderleri (-)	(6.392)	(2.947)
	(368.027)	(282.330)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İşçi Ücret ve Giderleri (-)	(1.667.536)	(1.655.242)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (-)	(9.507.835)	(6.956.658)
Çeşitli Giderler (-)	(1.762.616)	(2.432.428)
Amortisman Giderleri (-)	(10.683)	(15.074)
	(12.948.670)	(11.059.402)
Genel Yönetim Giderleri (-)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İşçi Ücret ve Giderleri (-)	(5.070.781)	(4.069.977)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler (-)	(3.872.900)	(3.277.981)
Çeşitli Giderler (-)	(3.753.858)	(3.155.324)
Vergi Resim ve Harçlar (-)	(142.836)	(517.735)
Amortisman Giderleri (-)	(426.470)	(515.042)
İtfa Payları (-)	(121.893)	(95.542)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılık Giderleri (-)	(1.614.322)	(674.684)
	(15.003.060)	(12.306.285)



31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Konusu Kalmayan Karşılıklar	15.906	66.366
Hurda satış Gelirleri	213.947	270.681
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	697.156	274.910
TOPLAM	927.009	611.957

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Karşılık Giderleri	(118.421)	(50.609)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(12.514)	(16.438)
Diğer Giderler ve Zararlar	(40.123)	(73.764)
TOPLAM	(171.058)	(140.811)

32. FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kambiyo Gelirleri	5.720.334	8.075.379
Vade Farkı Geliri (Reeskont Geliri)	655.846	824.507
Faiz Geliri	310.577	1.083.681
TOPLAM	6.686.757	9.983.567

33. FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kambiyo Zararları	(5.978.373)	(7.798.958)
Faiz Giderleri	(910.348)	(592.509)
Vade Farkı Gideri (Reeskont Gideri)	(434.556)	(326.327)
Banka Masrafları	(372.245)	(21.802)
Vade Farkı Giderleri	(30.450)	(41.834)
TOPLAM	(7.725.972)	(8.781.430)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2011 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

Şirket, Kurumlar Vergisine tabi olup, vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanır. (2011: %20).

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

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı yapılması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren gelir vergisi stopajının %10'dan %15'e çıkarılmasına karar verilmiştir. 03.Şubat 2009 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 03 Şubat 2009 tarihinden itibaren gelir vergisi stopajının %15 olarak uygulanmasına devam edilmesi kararı verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Şirket'in vergi karşılıkları ve vergi karşılığı mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem Vergi Gelir / Gideri	(2.359.955)	(4.086.093)
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	(481.154)	(340.857)
TOPLAM	(2.841.109)	(4.426.950)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari Vergi Karşılığı	(2.359.955)	(4.086.093)
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	2.318.009	3.779.814
TOPLAM	(41.946)	(306.279)



Vergi Karşılığının Mutabakatı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari Vergi Karşılığı	(2.359.955)	(4.086.093)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(418.796)	(340.857)
Toplam	(2.778.751)	(4.426.950)
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kar	13.670.191	21.051.090
Vergi Etkileri		
Devam Eden Faal.Elde Edilen Kar Üzerinden Hesap. %20 Vergi Tutarı	(2.734.038)	(4.210.218)
Kanunen Kabul Edilemeyen Giderler Etkisi	(257.808)	(207.902)
SPK – Maliye Ticari Kar Fark Etkisi	612.514	320.727
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü / Varlığı	(418.796)	(340.857)
Diğer İndirimler	19.377	11.300
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı	(2.778.751)	(4.426.950)

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi alacak ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK tebliğleri ve vergilendirmeye baz teşkil eden mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Geçici Farklar	Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	Geçici Farklar	Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)
1-) Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	32.062.948	(6.412.590)	27.618.970	(5.523.794)
2-) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	2.963.758	(592.752)	367.861	(73.572)
3-) Satıcılar reeskontu	92.614	(18.522)	356.101	(71.220)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(7.023.864)		(5.668.586)
1-) Kıdem tazminatı karşılığı	(3.476.567)	695.313	(2.599.677)	519.935
2-) Alıcılar ve alınan çekler reeskontu	(67.129)	13.426	(300.871)	60.174
3-) Alacakların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki fark	(3.732.893)	746.579	--	--
4-) İzin Karşılığı	(311.790)	62.358	--	--
5-) Diğer	(113.477)	22.695	(118.901)	23.780
Ertelenen vergi varlığı		1.540.371		603.890
Ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)-net		(5.483.493)		(5.064.696)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar, net karnn ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nominal değeri 0,001 TL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi	36.000.000.000	36.000.000.000
Net Kar/Zarar (TL)	10.891.440	16.624.140
Hisse Başına Kar (0,001 TL nominal değer için)	0,00030	0,00046



37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara borç bakiyeleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bakioğlu Holding A.Ş.	-.-	341.037
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	10.128.345	8.726.143
Bareks Plastik Film A.Ş.	5.679.276	4.149.125
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma	13.769	12.980
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	964.788	1.740.185
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	109.293	23.690
Orsan Otomotiv A.Ş.	-.-	46.120
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	417.082	69.013
Baksaş A.Ş.	799.879	636.423
Ege Vizyon Görsel İşit.Med. A.Ş.	1.588	12.304
Bak-Net İlet.Ve Bilgi.Ürün.Paz. A.Ş.	68.575	77.110
İlişkili Tarafalara Borç Reeskontu (-)	(17.560)	(218.092)
TOPLAM	18.165.035	15.616.038

İlişkili taraflardan alacak bakiyeleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	-.-	95.134
Bakioğlu Holding A.Ş.	23.807	-.-
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	9.695	46.260
Polibak Plastic America	993.192	1.246.809
İlişkili Taraflardan Alacak Reeskontu (-)	(1.503)	(394)
TOPLAM	1.025.191	1.387.809

İlişkili taraflardan yapılan alış işlemleri

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	37.698.378	655.659	35.551.101	1.315.714
Bakioğlu Holding A.Ş.	3.893.350	6.861	3.300.240	9.669
Bareks Plastik Film A.Ş.	17.873.386	186.137	15.321.058	807.876
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	6.471.569	1.622	7.067.474	--
Baksaş A.Ş.	1.200.479	12.337	1.082.067	9.799
Medya Ege Aj. Rekl.Prđ.Hiz.A.Ş.	--	--	5.034	--
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	1.068.149	2.938	860.686	2.988
Bakış Yapı İnşaat San Tic. A.Ş.	6.353.334	22.813	3.632.265	13.671
Ege Orman Vakfı	66.883	--	26.500	--
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma	12.658	--	13.985	--
Ege Vizyon Görsel Med. A.Ş.	208.046	267	110.292	--
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	711.532	6.288	1.112.719	1.455
Orsan Otomotiv A.Ş.	--	--	371.802	113
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	354.442	--	18.365	--
Polibak Plastic America	--	143.920	--	164.555
Baksam Metal A.Ş.	--	--	6.660	--
	75.912.206	1.038.842	68.480.248	2.325.840

İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	2.118.193	1.116.973	2.356.848	320.589
Bakioğlu Holding A.Ş.	400.000	1.095	--	89
Bareks Plastik Film A.Ş.	341.858	380.466	185.534	289.448
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	86.553	6.045	257.246	20.621
Baksaş Sigortacılık A.Ş.	9.352	842	81.386	--
Bakış Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.	400	--	1.299	--
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	20	--	2.795	--
Orsan Otomotiv A.Ş.	--	--	432	--
Ege Vizyon Görsel Med. A.Ş.	--	2.753	--	--
Baran Ambalaj San ve Tic. A.Ş.	245.194	--	293.907	2.775
Polibak Plastic America	1.935.497	81.656	3.112.331	474.160
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	22.979	--	24.760	2.902
	5.160.046	1.589.830	6.316.538	1.110.584



İlişkili taraflardan alınan kefaletler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bakioğlu Holding A.Ş. (EUR)	9.162.699	4.900.000
Bakioğlu Holding A.Ş. (GBP)	2.000.000	2.000.000
Bakioğlu Holding A.Ş. (TL)	531.400	91.709
EUR	9.162.699	4.900.000
GBP	2.000.000	2.000.000
TL	531.400	91.709

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler, İcra Başkanı, Genel müdür ve departman yöneticilerinden oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli faydalar	2.845.712	2.320.528
Kar payı ve performans ikramiyesi	-.-	-.-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-.-	-.-
İşten ayrılma sonrası faydalar	314.738	-.-
Hisse bazlı ödemeler	-.-	-.-
Diğer uzun vadeli faydalar	156.617	158.314
TOPLAM	3.317.067	2.478.842

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Kredi Riski Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit, kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir. Şirket 'in kullanılan bu finansal araçlardan kaynaklanan risklere maruz kalması söz konusu olup, bu finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riski ayrıca takip edilmektedir. Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Cari Dönem (31.12.2012)					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.026.694	43.588.084	0	2.378.060	10.041.248
(A+B+C+D+E) (*)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	1.026.694	43.588.084	0	2.378.060	10.041.248
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varl. net defter değeri	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değ.	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	767.778	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	(767.778)	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0



	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Önceki Dönem (31.12.2011)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.388.203	42.417.551	0	1.135.572	13.639.509
(A+B+C+D+E) (*)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	1.388.203	42.417.551	0	1.135.572	13.639.509
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşükl. uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değ.düşük.uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri.	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	665.263	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	(665.263)	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar yoktur.

b) Likidite Risk Yönetimi

Şirket nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket likide yönetiminde türev olmayan finansal yükümlülükler için yazılı ve sözlü sözleşmeleri dikkate almakta olup, işletmenin likidite yönetiminde beklenen vadeler esas dikkate alınmadan yapılmaktadır. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri yoktur. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31.12.2012)						
Sözleşme uyarınca	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Vadeler		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	72.579.420	72.131.422	45.521.784	14.186.689	12.422.949	0
Banka kredileri	26.399.174	26.043.790	4.885.490	8.735.351	12.422.949	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	46.180.246	46.087.632	40.636.294	5.451.338	0	0
Önceki Dönem (31.12.2011)						
Sözleşme uyarınca	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Vadeler		çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54.719.913	54.090.311	35.906.751	3.447.817	14.735.743	0
Banka kredileri	17.255.094	16.981.593	66.993	2.178.857	14.735.743	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	37.464.819	37.108.718	35.839.758	1.268.960	0	0

c) Piyasa Riski Yönetimi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	40.734.559	1.773.829	12.991.977	2.445.067	0	34.457.393	1.513.462	10.071.766	2.396.431	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.975.321	1.249.285	2.355.102	769.496	784	13.050.241	85.927	5.136.522	114.912	103
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	50.709.880	3.023.114	15.347.079	3.214.564	784	47.507.633	1.599.388	15.208.288	2.511.344	103
5. Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	50.709.880	3.023.114	15.347.079	3.214.564	784	47.507.633	1.599.388	15.208.288	2.511.344	103
10. Ticari Borçlar	29.984.798	3.945.852	9.638.320	98.423	1.933	17.269.566	2.707.684	5.027.605	(62.669)	16.358
11. Finansal Yükümlülükler	13.573.135	0	3.330.159	2.000.000	0	2.192.532	1.815	891.467	0	0
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	43.557.933	3.945.852	12.968.479	2.098.423	1.933	19.462.098	2.709.499	5.919.072	(62.669)	16.358
14. Ticari Borçlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	12.422.949	0	5.282.540	0	0	14.735.743	0	3.612.699	2.000.000	0
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	12.422.949	0	5.282.540	0	0	14.735.743	0	3.612.699	2.000.000	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	55.980.881	3.945.852	18.251.019	2.098.423	1.933	34.197.841	2.709.499	9.531.771	1.937.331	16.358
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(5.271.001)	(922.738)	(2.903.940)	1.116.141	(1.148)	13.309.792	(1.110.111)	5.676.517	574.013	(16.255)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.271.001)	(922.738)	(2.903.940)	1.116.141	(1.148)	13.309.792	(1.110.111)	5.676.517	574.013	(16.255)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat	146.070.372	9.078.437	48.306.836	5.672.274	0	122.995.793	8.645.421	37.339.956	5.284.221	0
26. İthalat	53.004.107	1.594.012	20.607.971	415.072	507.267	38.245.650	4.820.063	11.917.446	3.656	6.514

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
Cari Dönem (31.12.2012)				
		Kar/Zarar		Özkaynaklar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(164.487)	164.487	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(164.487)	164.487	0	0
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(682.920)	682.920	0	0
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	(682.920)	682.920	0	0
GBP kurunun % 10 değişmesi halinde				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	320.422	(320.422)	0	0
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- GBP Net Etki (7+8)	320.422	(320.422)	0	0
Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(115)	115	0	0
11- Diğer döviz kuru risk. korun. Kısım (-)	0	0	0	0
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	(115)	115	0	0
TOPLAM (3+6+9+12)	(527.100)	527.100	0	0
Önceki Dönem (31.12.2011)				
		Kar/Zarar		Özkaynaklar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(209.689)	209.689	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(209.689)	209.689	0	0
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.387.227	(1.387.227)	0	0
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	1.387.227	(1.387.227)	0	0
GBP kurunun % 10 değişmesi halinde				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	167.439	(167.439)	0	0
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- GBP Net Etki (7+8)	167.439	(167.439)	0	0
Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.615)	1.615	0	0
11- Diğer döviz kuru risk. korun. kısım (-)	0	0	0	0
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	(1.615)	1.615	0	0
TOPLAM (3+6+9+12)	1.343.363	(1.343.363)	0	0

Faiz Pozisyon Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		(31.12.2012)	(31.12.2011)
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	0	0
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	0
Finansal Yükümlülükler		26.399.174	17.255.094
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		0	0
Finansal Yükümlülükler		0	0

d) Fiyat riski

Şirketin operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen ambalaj sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatları değişimlerinden etkilenmekte olup, şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar ve düzenlemeler yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler şirketimizin Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

e) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken şirketin hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket yönetimi ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Yönetim sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	72.579.420	54.719.913
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(10.049.533)	(13.646.300)
Net borç	62.529.887	41.073.613
Toplam özkaynaklar	101.072.713	90.181.273
Borç / özkaynaklar oranı	% 62	% 46

39- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31.12.2012	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	10.049.533	-	-	10.049.533	6
Ticari Alacaklar	43.522.458	-	-	43.522.458	10
Diğer Alacaklar	2.378.060	-	-	2.378.060	11
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.025.191	-	-	1.025.191	37
Finansal yatırımlar	-	43	-	43	7
Toplam	56.975.242	43	-	56.975.285	
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	26.399.174	26.399.174	8
Ticari borçlar	-	-	27.929.284	27.929.284	10
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	18.165.035	18.165.035	37
Toplam	-	-	72.493.493	72.493.493	



31.12.2011	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	13.646.300	-	-	13.646.300	6
Ticari Alacaklar	42.116.074	-	-	42.116.074	10
Diğer Alacaklar	1.135.572	-	-	1.135.572	11
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.387.809	-	-	1.387.809	37
Finansal yatırımlar	-	43	-	43	7
Toplam	58.285.755	43	-	58.285.798	
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	17.255.094	17.255.094	8
Ticari borçlar	-	-	21.504.961	21.504.961	10
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	15.616.038	15.616.038	37
Toplam	-	-	54.376.093	54.376.093	

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Şirket, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasını ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınacak finansal risklerin seviyesi ile büyüklüğünü önceden gözlemleyerek yönetmektedir. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket dönem içinde döviz kuru riskine maruz kalmış olup, türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamıştır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den değişken faiz oranlı (altı aylık libor + % 0,8) 2.000.000 EURO' luk yükümlülüğe ait değişken liboru yine aynı banka ile yaptığı swap anlaşması ile yıllık % 4,55 faizle sabitlemiştir.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

1. Finansal tablolar, yayımlanmak üzere 15.03.2013 tarihinde şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2. Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- a) 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" içerisinde bulunan 308.025 TL tutarındaki Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m2 tarlasını "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflamıştır. Bu sınıflamanın nedeni 31.12.2011 tarihi finansal tablolarda "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul" olarak sınıflandırmış olduğu Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m2 tarlasına 31.12.2011 tarihi itibarıyla iki adet 2.000'er m2 kapalı depo inşaatını devreye almak suretiyle kendisi kullanmaya başlamış olup, sınıflama değişikliği TMS-40 standardı yerine TMS-16 standının uygulanması gerektiğinden yapılmıştır.
- b) 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda "Diğer Ticari Alacaklar" içerisinde bulunan 1.246.809 TL tutarındaki "Polibak Plastics America Inc" şirketinden olan alacaklar "İlişkili Tarafardan Ticari Alacaklar" hesabına sınıflanmıştır.
- c) 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" içerisinde bulunan 157.588 TL tutarındaki "Özel Maliyetler" "Maddi Duran Varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.
- d) 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda "Ertelenen Vergi Varlığı" tutarı olan 603.890 TL'si "Ertelenen Vergi Yükümlülüğü" hesabı ile netleştirilmiştir.
- e) 31.12.2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda "Satış Gelirleri" içerisinde bulunan 3.977.656 TL tutarındaki kambiyo karları "Finansal Gelirler" hesabına sınıflanmıştır.
- f) 31.12.2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde bulunan 496.262 TL'si tutarındaki %5 SGK işveren teşvik gelirinin 335.092 TL'si "Satışların Maliyeti", 58.427 TL'si "Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri", 98.861 TL'si "Genel Yönetim Giderleri" ve 3.882 TL'si "Araştırma ve Geliştirme Giderleri" hesapları ile netleştirilmiştir.
- g) 31.12.2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Giderleri" içerisindeki 41.834 TL tutarındaki vade farkı gideri "Finansal Giderler" hesabına sınıflanmıştır.



Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen husus

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;
Not 41'de açıklandığı üzere, Şirket 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarını sınıflandırma kayıtları ile yeniden düzenlemiştir.

Diğer husus

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır.
Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 16 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İzmir, 15.03.2013

**SUN BAĞIMSIZ DIŞ DENETİM
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

An Exclusive Correspondent of PKF
International

Birol KABACA

Sorumlu Ortak Başdenetçi



BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin %48,59' u halka açık olan şirketimiz Bak Ambalaj A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı tarafından gönderilen her türlü ilke ve prensiplerle ilgili talimatları uygulamaktadır.

Bak Ambalaj Kurumsal Yönetim Uygulamaları

Rekabetin ve değişimin artan ivmeyle hızlandığı bu dönemde, üretim süreçlerinin verimliliği kadar kurumsal yönetim uygulamalarının kalitesi de önem kazanmıştır. Belirlediğimiz hedeflere ulaşmak gelişimimizi sürekli kılabilmek için, bizi bugünlere taşıyan kurumsal değerlerimizi ve buna dayanan yönetim uygulamalarımızı yazılı bir doküman haline getirdik. Şirket yönetimimiz, çalışanlar ve üçüncü şahıslar (müşteriler, tedarikçiler) arasındaki ilişkileri düzenleyen söz konusu temel yönetim ilkelerimiz aşağıda yer almaktadır. Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelelilik, atlatma çözümlere başvurmamak, paylaşım, yardımlaşma, takipçilik, açık iletişim, işi bir bütün olarak sahiplenme, dürüstlük, güvenilirlik, uygunluk, sosyal sorumluluk Şirketimizin Değerler Kümesini oluşturur.

● Takım Olarak Sonuç Odaklı Çalışmak;

Parlak bireyler, kabul ve saygı görmeye layıktır. Fakat, biz “yalnız yıldızlarla” çalışmak istemiyoruz. Bizim “parlak bireylerden” anladığımız; hayal gücü olan, takım ruhuna sahip, hayallerini gerçeğe dönüştürmek için çabalayan ve uygulayabilen insanlardır. Doğal olarak, takım çalışması, takım üyeleri arasında bilgi ve deneyim paylaşımını gerektirir. Ancak bu yolla, birbirine güvenen ve ortak bir hedef etrafında çaba harcayan çalışan profili doğar.

● Sürekli Gelişim, Mücadelecilik, Atlatma Çözümlere Başvurmamak;

Kendi içinde bir bütündür. Üstelik, küresel rekabet karmaşık ve değişken koşulların üstesinden gelmeyi gerektirirken, sürekli kendimizi ve işimizi geliştirmekten geri duramayız. Bu nedenle, araştırma – geliştirme faaliyetlerimizin dışında, olağan faaliyetlerimizin de geliştirici nitelikte olması gerekmektedir. Tarz olarak, zorluklar karşısında mücadeleyi bırakmamak veya atlatma çözümlere başvurmamak, kendimizi ve iş yapış biçimimizi geliştirir.

● Takipçilik, Açık İletişim, İş Bir Bütün Olarak Sahiplenme;

İş sahiplenmek, bizim değerler kümemizin vazgeçilmez bir alt grubudur. Çağın gerisinde kalmış birçok işletmede bireyler çoğunlukla yapmakla yükümlü oldukları işi yapıp, ürün ya da hizmeti kendisinden sonra işleyecek birime devrettiğinde işini bitmiş sayar. Bu durumda birey, işleyeceği ürün ya da hizmetin ön hali ve sonraki hali ile ilgilenmez. Oysaki her düzeyde operasyonumuzu etkin ve verimli yürütebilmemiz için girdilerimizi her anlamda izleyip sorun çıkmadan önlem alarak çalışırız. Yapısal dönüşümümüzü de sürekli kılmak için süreç iyileştirme çalışmalarımızı devam ettiririz.

● **Dürüstlük;**

Çalışma ve faaliyetlerimizde, müşteriler, çalışanlar, diğer kurum ve kuruluşlar ile olan ilişkilerimizde dürüstlük ilkesine bağlı kalırız.

● **Güvenilirlik;**

Müşterilere, hissedarlara ve çalışanlara açık, anlaşılır ve doğru bilgiler verir, zamanında, eksiksiz ve verilen sözler doğrultusunda hizmet sunarız.

● **Uygunluk;**

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

● **Sosyal Sorumluluk;**

Şirketimizin tüm çalışma, uygulama ve yatırımlarında Şirket imajı, faydası ve kârlılığı ile birlikte toplumsal fayda, sektörün geliştirilmesi ve sektöre olan güvenin sürdürülmesi hususlarını gözetir, çevre, tüketici ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyarız.

SPK'nın belirlemiş olduğu ve dört ana bölümden oluşan Kurumsal Yönetim İlkeleri genel hatlarıyla uygulanmaktadır.



BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler komitesi 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuş olup, kamuya duyurulmuştur. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkının daha etkin hale getirilmesi amacıyla bu birim, şirketimiz ile Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan halkla ilişkiler, muhasebe ve finansman bölümleriyle birlikte oluşturulup koordineli olarak yürütülmesi amaçlanmıştır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Komitesinin başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların, sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış gizli ve 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.

Söz konusu bizimde 31.12.2012 tarihine kadar görevli olan kişiler ile iletişim bilgileri aşağıdadır.

PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER KOMİTESİ:

Komite Başkanı; Oğuz Kağan DAĞ

kağan.dag@bakambalaj.com.tr

Üye; Kaan NARİN.

kaan.narin@bakioglu.com.tr

Görevli Personel; Türker ALTINEL, Mutlu ERKOVAN, Aygün ALTIPARMAK

kağan.dag@bakambalaj.com.tr

mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr

aygun.altiparmak@bakioglu.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding AŞ.)

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

01.01.2012 – 31.12.2012 dönemi içerisinde yaklaşık 20 adet pay sahibi çeşitli iletişim kanallarını kullanarak şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

01.01.2011 – 31.12.2011 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

01.01.2010 – 31.12.2010 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.



01.01.2009 – 31.12.2009 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirilmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. GENEL KURUL BİLGİLERİ

22.05.2012 tarihinde yapılan 2011 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2011 yılına ait (B) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ve yine aynı tarihte yapılan 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %64,25 olarak gerçekleşmiştir.

28.04.2011 tarihinde yapılan 2010 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2010 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %62,12 olarak gerçekleşmiştir.

30.04.2010 tarihinde yapılan 2009 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2009 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %63,80 olarak gerçekleşmiştir.

30.04.2009 tarihinde yapılan 2008 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2008 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %69,35 olarak gerçekleşmiştir.

30.04.2008 tarihinde yapılan 2007 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %100,00 ; aynı tarihte yapılan 2007 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %68,56 olarak gerçekleşmiştir.

17.04.2007 tarihinde yapılan 2006 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2006 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %67,40 olarak gerçekleşmiştir.

28.04.2006 tarihinde yapılan 2005 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2005 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %65,01 olarak gerçekleşmiştir.

21.04.2005 tarihinde yapılan 2004 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2004 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %61,07 olarak gerçekleşmiştir.

22.04.2004 tarihinde yapılan 2003 yılına ait (A) Grubu Olağan Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı %99,65 ; aynı tarihte yapılan 2003 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısında ise toplantı nisabı %61,34 olarak gerçekleşmiştir.

2011 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi; (B) Grubdu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Gündemde Ana sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3-g., 8., 10., 12., 13., 14., 15., 16., 18., 19., 20., 22., 27. Ve 29.maddelerinin tadil edilmesi ve ywni 32.maddenin eklenmesi hususunda tadil maddeleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum ile ilgili gerekli maddeler yer almıştır.Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliktedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

2010 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliktedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.



2009 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliktedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır

2008 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliktedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır

2007 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır.

Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliكتedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

2006 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliكتedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

2005 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Gündeme, ana sözleşmenin sermaye ile ilgili 6. maddesinin YTL'ye uyum amacıyla tadil maddesi yer almıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliكتedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.



2003 ve 2004 yıllarına ait her iki genel kurul toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Haber Expres gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Gündemde esas sözleşme değişikliği olmamıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır. Anılan konularda Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine riayet edileceği hususu ana sözleşmede yer almaktadır. Olağan Genel Kurul, her hesap dönemi sonundan itibaren genellikle üç ve dördüncü aylar içerisinde toplanmıştır. Toplantı pay sahipleri için mümkün olan en az maliyet ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantı pay sahiplerinin çoğunlukta bulunduğu yer ve bağlı bulunduğu grup olan Bakioğlu Holding' de yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısının yapıldığı mekan bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek özelliktedir. Toplantıda faaliyet raporu ile mali tablolar ve diğer genel kurul evrakları aynı adreste incelemeye açılmıştır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntem ile aktarılmış ve pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiş olup sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirketimiz ana sözleşmesinde, oy haklarını ve oyların kullanma şeklini düzenleyen 20 ve 23. maddeler aşağıda yer almaktadır.

OY

MADDE 20-

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında hazır bulunan hissedarlardan (A) Grubu pay sahiplerinin her bir hisse için yüz (100) oyu diğer grup pay sahiplerinin her bir hisse için 1 (bir) oyu vardır. Türk Ticaret Kanunu' nun 387. Maddesi hükmü saklıdır.

OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ

MADDE 23-

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların isteği üzerine gizli oya başvurmak lazımdır.

Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran uygulamalardan kaçınılır. Her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır. Şirketle karşılıklı iştirak içinde olan (Bakioğlu Holding A.Ş.) Genel Kurul da temsilen oy kullanmaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

7. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIM ZAMANI

Şirketimiz ana sözleşmesinde, kar dağıtımını düzenleyen 27. madde aşağıda yer almaktadır.

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

MADDE 27-

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- a) Safi karın % 5'i birinci tertip kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalan kardan Sermaye Piyasası Kurulu' nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- c) Safi kardan a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan karın % 5'i, Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında eşit şekilde ve miktarda dağıtılmak üzere verilir.
- d) Safi kardan a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan karın Yönetim Kurulu'nca kararlaştırılacak şekilde üst düzey yöneticilerine veya ikinci temettü hissesi olarak ortaklara dağıtılıp dağıtılmamasına veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına Genel Kurulca karar verilir.
- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe olarak ayrılır.
- f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri ile belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
- g) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temettü avansı dağıtabilir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kanununa tabi olarak halka açıldığından bu yana kar dağıtımı yapmamıştır. 2006 ve izleyen yıllarda oluşacak karın dağıtılması ve kar dağıtım zamanı konusunda Sermaye Piyasası Kurulu' nun düzenlemelerine uyulacaktır.



7. PAYLARIN DEVRİ

Şirketimiz ana sözleşmesinde, pay devrini düzenleyen 7. madde aşağıda yer almaktadır.

HİSSE SENETLERİ VE DEVRİ MADDE 7-

a) Şirketin (A) Grubu hisseleri nama yazılıdır. Nama yazılı hisseler yönünden şirkete karşı pay defterinde adı yazılı kişi ortak sıfatına haizdir. Nama yazılı hisselerin ortaklar arasında veya üçüncü şahıslara devrinde, (A) Grubu diğer ortakların (b) bendinde belirtilen bedelle önalım hakları vardır. Önalım hakkı kullanıldığı takdirde bu suretle alınacak hisseler önalım hakkını kullananlar arasında hisseleri ile orantılı olarak pay edilecektir.

Yönetim Kurulu, önalım hakkı sahibi ortakların bu haklarını kullanmalarını teminen gerekli tedbirleri almakla mükelleftir.

b) Önalım bedeli aşağıda hesaplama şekli belirtilen (3) halden en yüksek olanıdır.

b1) Amortisman tabi iktisadi değerlerin rayiç bedelle değerlendirilmesi suretiyle çıkarılacak şirket öz varlığından hisseye isabet eden miktar.

b2) Şirketin son üç yıllık bilanço karının ortalamasından hisseye isabet eden miktarın (7) katı.

b3) Şirket hisselerinin borsa satış bedelinin (2) katı.

c) (A) Grubu hisselerin miras yoluyla veya kanuni mirasçılar arasında sağlar arası tasarruflarla intikalinde, önalım hakkı yoktur. Bu hallerde, veraset belgesi veya kanuni mirasçılığın belgelenmesi kaydıyla, devir ve intikal Yönetim Kurulu kararı ile pay defterine kaydedilecektir.

d) Şirketin (B) ve (C) Grubu hisseleri hamiline yazılıdır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirketimiz, mevzuat ile belirlenen konulara ek olarak ticari sır kapsamına girmeyen tüm bilgilerin açıklanması hususunda hassasiyet göstermektedir. Her çeyrek dönem itibarıyla şirketimizin denetimden geçmiş mali tabloları borsaya bildirilmektedir. Ayrıca bağımsız denetimden geçmiş 6 aylık dönemlere ait mali tablolar ve dipnotlarımız internet sitemizde de yer almaktadır. Kamuya duyurulacak konular özel durum açıklamaları adı altında fax yolu ile ve Kamuyu Aydınlatma Projesi kapsamında e'mail olarak gönderilmektedir. Şirketimize e'mail, telefon, fax veya bizzat gelinerek sorulan sorular bir form hazırlamak suretiyle değerlendirmeye alınmakta ve en kısa sürede doğru ve şeffaf bir şekilde yanıtlanmaktadır. İnternet sitemizde sıkça sorulan bölümden de bu soru ve cevaplara yer verilmiştir. Şirketimizde bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile ilgili olarak Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Komitesi 28.12.2005 tarihinde kurulmuştur.

KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK KOMİTESİ

31.12.2012 tarihine kadar görevli olan komite üyelerinin iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir;

Komite Başkanı; Erol NARİN.

erol.narin@bakioglu.com.tr

Üye; İsmail Hakkı ZORAL.

ismail.zoral@bakioglu.com.tr

Görevli Personel; Nadide ŞELE, Mustafa İÇLİARDIÇ, Mutlu ERKOVAN.

nadide.sele@bakioglu.com.tr

Mustafa.icliardic@bakioglu.com.tr

mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioglu Holding AŞ.)

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Komitesinin, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminde çalışan iki personel, münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları vb. kesimler bu birime yönlendirilir,
- Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanır,
- Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler geciktirilmeksizin kamuya duyurulur,



- Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilir,
- Şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulur,
- Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır,
- Şirket, mevzuat gereği yapması gereken açıklamalarla sınırlı kalmayarak, pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin kararlarını etkileyebilecek her türlü önemli bilgiyi kamuya açıklar,
- Periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, şirketin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde hazırlanır ve kamuya açıklanır,
- Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanır,
- Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde, şirketin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilir,
- Faaliyet ile ilgili önemli hususlar şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etkisi ile birlikte derhal kamuya açıklanır.

9. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VIII, No: 39 sayılı tebliğine istinaden 2004 yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 17 adettir. Bunların 9 adedinde, Bak Ambalaj A.Ş. nin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları üzerinde, hakim ortak Bakioğlu Holding A.Ş. olarak son bir yıl içerisinde yapılan alım-satımlara ilişkin bilgiler yer almaktadır. 8 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır. Bak Ambalaj tarafından yapılan 03.03.2004 tarihli bildirden sonra Sermaye Piyasası Kurulu veya İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından ek açıklama istenmiş ve ertesi gün (04.03.2004) gönderilen özel durum açıklaması ile ek açıklama yapılmıştır. 2005 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 19 adettir. Bunların 9 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin İMKB' de işlem gören BAKAB hisse senetlerinden alım-satımına ilişkin açıklamalardır. 10 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

2006 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 44 adettir. Bunların 16 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 3 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Baktrans Taşımacılık Ticaret A.Ş.'nin, 9 adedi Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Baksam Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İMKB' de işlem gören BAKAB hisse senetlerinden alım-satımına ilişkin açıklamalardır. 12 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır. Ayrıca; 4 adet özel durum açıklaması da, şirketimizin dolaylı ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu Baran Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

2007 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 13 adettir. Bunların 5 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 1 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu'nun. 6 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır. Ayrıca; 1 adet özel durum açıklaması da, şirketimizin dolaylı ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu Baran Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

2008 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 7 adettir. Bunların 1 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 2 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baktrans Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.'nin 1 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu'nun. 3 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

2009 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 24 adettir. Bunların 9 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş.'nin, 6 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baksam Metal San. Tic. A.Ş. 'nin, 1 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu' nun. 7 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır. Ayrıca; 1 adet özel durum açıklaması da, şirketimizin dolaylı ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu Baran Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.



2010 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 21 adettir. Bunların 3 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş.'nin, 2 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baksam Metal San. Tic. A.Ş. 'nin, 2 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu' nun, 14 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır. Ayrıca; 1 adet özel durum açıklaması da, şirketimizin dolaylı ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu Baran Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

2011 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 23 adettir. Bunların 2 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş.'nin, 3 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baksam Metal San. Tic. A.Ş. 'nin, 7 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu' nun, 3 adedi Bak ambalaj A.Ş. genel müdürü Zafer Karabulut un ve 8 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

2012 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı 33 adettir. Bunların 4 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş.'nin, 4 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baksam Metal San. Tic. A.Ş. 'nin, 7 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu' nun, 18 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

10. ŐIRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Bak Ambalaj AŞ. ' nin Kurumsal Yönetim İlkeleri kamuyu aydınlatma ve Şeffaflık ilkesi doğrultusunda zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, düşük maliyetli ve kolay erişilebilir bilgi sunumunu sağlamak amacıyla, etkin ve periyodik olarak güncellenecek bir internet sitesi oluşturmuŐtur. Şirketimiz internet sitesinin adresi www.bakambalaj.com.tr dir. Sitemizde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.11.5' te sayılan detayda bilgilere yer verilmek üzere çalışmalarımız sonuçlanmış olup, aşağıdaki bilgilere yer verilmiştir.

- Vizyon ve Strateji bilgilerine,
- Ticaret sicil bilgilerine,
- Son durum itibariyle ortaklık yapısına,
- Son durum itibariyle yönetim kurulu üyelerine,
- İmtiyazlı paylara ilişkin bilgilere,
- Esas sözleşmenin son haline,
- Son beş yıllık faaliyet raporlarına,
- Özel durum açıklamalarına,
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na,
- Son iki yıl içinde yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin katılanlar cetveli ve toplantı tutanaklarına,
- Son iki yıl içinde yapılan genel kurul toplantılarının gündemlerine,
- Vekâleten oy kullanma formuna,
- Periyodik mali tablo ve bağımsız denetim raporlarına,
- İzahname ve halka arz sirkülerlerine,
- Sıkça sorulan sorular bölümüne,
- Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek yönetim kurulu toplantı tutanaklarına,



11. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ., gerçek kişi nihai hakim pay sahibi /sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan ortaklık yapısına internet sitemizde yer verilmiştir.

12. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Bak Ambalaj AŞ. içerden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tam olarak uyulması için gerekli tedbirleri almayı ve bu konuda politika geliştirmeyi şirket kültürünün bir amacı olarak görmektedir. Bu amaç ile Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri, denetçileri ve tüm personeli ve bunların dışında meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda olanlar ile bunlarla temasları nedeniyle doğrudan ve dolaylı olarak bilgi sahibi olabilecek olanların bu bilgileri kendileri veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını yasaklamıştır. Bu konumda olabilecek Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticiler Faaliyet Raporlarında ve İnternet sitesinde yer almaktadır. Belirtilen görev ve fonksiyonlarda çalışanların isim listesi aşağıda yer almaktadır.

Ali Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Asım Okan ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Hakkı ZORAL	Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Komitesi Başkanı
Özge ENGİN	Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Koordinatörü
Oğuz Kağan DAĞ	Bak Ambalaj A.Ş. – Mali İşler Müdürü
Ömer ALTINÖZ	Bakioğlu Holding A.Ş. – Finansman Bölüm Yöneticisi
Emre ERDİL	Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Bölüm Yöneticisi
Mustafa Türker ALTINEL	Bak Ambalaj A.Ş. – Genel Muhasebe Takım Lideri
Rabia Mutlu ERKOVAN	Bak Ambalaj A.Ş. – Maliyet Muhasebesi Takım Lideri
Mustafa İÇLİARDIÇ	Bakioğlu Holding A.Ş. – Finansman Takım Lideri
Erçetin ÖZ	Bak Ambalaj A.Ş. – Bilgi Sistemleri Takım Lideri
Yelda KARADEDE	Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Uzmanı
Feride TANRIKULU	Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Sorumlusu
Bülent SÖNMEZ	Yeminli Mali Müşavir
Mehmet Arif CİN	T.T.K. kapsamında Denetçi
Ferda ACAR	T.T.K kapsamında Denetçi
Kaan NARİN	İç Denetmen

Özgür GÜNERİ
Tahsin ERŞEN
Yiğitcan ÇELİKOĞLU
Güliden GİRGİN
Ogan YOLDAŞ
Sıtkı ŞÜKÜRER
Birol KARACA
Cem SAKARYA
Selman UYSAL
Selim NACAR
Mustafa T. MÜSLEHİDDİNOĞLU

Bakioğlu Holding A.Ş.
Bak Ambalaj A.Ş.
Bakioğlu Holding A.Ş.
Bakioğlu Holding A.Ş.
Bakioğlu Holding A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.
Sun Bağ.Dış.Den.Yeminli Mali Müş.A.Ş.

– İnsan Kaynakları Koordinatörü
– Strateji ve İş Geliştirme Yöneticisi
– İş Geliştirme Yöneticisi
– Finansal Kontrolör
– Bütçe ve Mali Analiz Uzmanı
– Sorumlu Ortak Başdenetçi
– Sorumlu Ortak Başdenetçi
– Baş Denetçi
– Baş Denetçi
– Denetçi
– Denetçi Yardımcısı

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirketimizle ilgili menfaat sahipleri genel kurul toplantıları, özel durum açıklamaları ve basın bültenleri ile bilgilendirilmektedir. Çalışanların bilgilendirilmesi amacıyla ayrıca kurumsal portal oluşturulmuştur.

14. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Ekip ruhunun oluşturulması, etkin ve verimli iş ilişkilerinin kurulması amacıyla kurum içi iletişimi artırıcı çalışmalar yapılmaktadır. Yönetime katılım her zaman teşvik edilmekte, çalışanların önerileri kurum içi portal aracılığıyla toplanarak dikkatle değerlendirilmekte ve dikkate değer bulunanlar ödüllendirilmektedir.

15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Hızla globalleşen dünyamızda rekabetin ulusal değil uluslararası bir boyut kazandığı, dolayısı ile firmaların sadece yerel pazar ve kaynakları dikkate alarak hareket etme olanağının kalmadığı bu ortamda şirketimiz kalıcı olabilmek ve sürekli gelişebilmek için çalışanlarının şirket hedeflerine profesyonel ve yaratıcı katılımlarını sağlayıcı İnsan Kaynakları politikalarını belirlemiş ve uygulamaya almıştır.

Amacımız; çalışanlarımızın, hedeflerimize uygun yetkinliklere sahip olarak ve bunlarla verimliliklerini en üst düzeye çıkararak, performanslarını iş sonuçlarına tam olarak yansıtmasını sağlamaktır. Bu doğrultuda; beklenen yetkinlikleri taşıyan adayların şirketimize kazandırılması, hedef ve stratejiler paralelinde insan kaynağına etkin ve doğru yatırım yapılması, katılımcı kariyer planlaması, hedef ve yetkinlik bazlı, şeffaf ve adil performans yönetimi, odaklandığımız anahtar konuları oluşturmaktadır.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere İnsan Kaynakları Bölümü, İş birimlerimizin yapılanması, ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda yapılmış olup tüm insan kaynakları konularında ilgili birimlere gereken desteği vermektedir. Ayrıca İnsan Kaynakları ve Ödüllendirme Komitesi de 28.12.2005 tarihinde, aşağıda belirtilen kişilerin katılımı ile oluşturulmuştur.

Çalışanlardan ayrımcılık ile ilgili şikayet gelmemiştir. Şirketimiz 'Etik İlkelerimiz' kitapçığı hazırlanmış olup, çalışanlarımızla paylaşılmıştır.



İNSAN KAYNAKLARI VE ÖDÜLENDİRME KOMİTESİ

Komite Başkanı; Ali Enver BAKIOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

Üye; Özgür GÜNERİ.

ozgur.guneri@bakioglu.com.tr

Görevli Personel; Koray ERGİNCAN, Derya GÜMÜŞ.

koray.ergincan@bakambalaj.com.tr

derya.gumus@bakamlabaj.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioglu Holding AŞ.)

İnsan Kaynakları ve Ödüllendirme Komitesinin, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, adaylar arasında fırsat eşitliği sağlanması,
- Katılımcı bir yönetim ortamının oluşturulması, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alış-verişinde bulunulması,
- Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler hakkında çalışanlara bilgi aktarılması,
- Şirket çalışanlarının görev tanımları ile performans ve ödüllendirme kriterlerinin çalışanlara duyurulması,
- Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşullarının sağlanması ve bu ortam ve koşulların sürekli iyileştirilmesine çalışılması,
- Çalışanlar arasında ırk, din, dil, ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınması.

16. MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Günümüz rekabet koşullarında üstünlük sağlamanın en önemli unsurlarından birinin müşterilerimize en iyi hizmeti sunmak olduğunun bilincindeyiz. Bu amaç ile mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik her türlü tedbir alınmıştır. Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin talepleri süratle karşılanır ve gecikmeler hakkında süre bitimi beklemeden bilgilendirilir. Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulur ve standardın korunmasına özen gösterilir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli bir garanti sağlanır. Standardın altında kalan mal ve hizmetler telafi ve tazmin edilir.

17. SOSYAL SORUMLULUK

Ambalaj ürünlerinin çevreye etkileri ve genel olarak gıdaların sağlıklı ambalajlarda tüketilmesi konusunda, İl Sağlık Müdürlüğü, Tarım İl Müdürlüğü ve Belediyelerle temas halinde olunarak halkın bilgilendirilmesi ve yasal düzenlemeler yapılması hususunda çalışmalar yürütülmektedir. Bu güne kadar çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan dava olmadığı gibi faaliyetlere ilişkin çevresel etki değerlendirme raporları da yoktur.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

a) Yönetim Kurulu Başkanı	: A. Enver BAKIOĞLU
b) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Sertaç BAKIOĞLU
c) Yönetim Kurulu Üyeleri	: Cem BAKIOĞLU Erol NARİN Asım Okan ERDEM - Genel Müdür Halil BAYRAKDAR - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ali Nail KUBALI - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyelerinin, Bak Ambalaj A.Ş. dışında Bakioğlu Holding'e bağlı ortaklıklarda ve iştiraklerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Denetim Görevleri vardır.

19. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Yönetim Kurulu üyeleri esnek ambalaj konusunda, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilerek seçilmişlerdir. Yönetim kurulu üyelerimiz, etkin ve sağlıklı bir yönetim sistemi çerçevesinde şirket değerinin yükseltilmesi için gereken önerileri yapabilecek, alınan kararların amaçlanan hedefe yönelik olarak uygulamasını izleyebilecek, mali tablo ve raporları okuyup, analiz edebilen, şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip, yönetim kurulunun ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip üyelerdir.

20. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Yapılmakta olan yatırımlar ile teknolojiye çağrı yakalamayı ve bu sayede ulaştığımız üretim kapasitesi ile uluslar arası düzeyde kalite ve maliyet yönlerinden rekabet edebilecek ölçekte bir işletme boyutlarına ulaşmayı hedeflemekteyiz. Bu amaçla ambalaj sektöründeki gelişmeler yakından takip edilmektedir. Yetiştirilmiş ve kaliteli insan kaynakları yönetimi ile kalifiye elemanlar istihdam edilmektedir.

Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıkladığımız misyonumuz, sürekli eğitimlerle kendini geliştiren dinamik ekibimizle profesyonel bir anlayış içerisinde, güvenilir, yüksek kaliteli ürün ve hizmetler sunarak mutlak müşteri memnuniyetine ulaşmaktır.



Yönetim Kurulu tarafından belirlenerek kamuya açıklanan vizyonumuz, rekabet avantajlarına ve yüksek kalite standartlarına sahip, fleksibil ambalaj sektörünün dünyada önde gelen kuruluşlarından biri olmaktır.

Yönetim Kurulumuz yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri, her ay yaptığı toplantılarda tartışmakta ve firmanın performansını değerlendirmektedir. Söz konusu stratejik hedeflerin oluşturulması, onaylanması ve uygulanması süreci hakkındaki bilgi ile yönetim kurulunun şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmesi ve aksayan yönlerin iyileştirilmesi yine rutin olarak yapılan aylık yönetim kurulu toplantılarında görüşülmektedir. Bu stratejik hedefler aylık toplantılarda irdelenmekte ve onaylanmaktadır.

21. RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Yönetim Kurulumuz her ay yaptığı toplantılarda mali ve ekonomik durumla ilgili hususları değerlendirmektedir. Risk yönetimi ve stratejiler günün değişen piyasa koşullarına göre günlük ve aylık toplantılarda gözden geçirilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması Bakioğlu Holding tarafından da ayrıca değerlendirilmektedir.

22. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Şirketimiz ana sözleşmesinde, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumluluklarını düzenleyen 8., 9., 10., 11., 12., maddeler aşağıda yer almaktadır.

YÖNETİM KURULU

MADDE 8-

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanununun hükümleri içerisinde pay sahipleri arasından seçilecek beş veya yedi üyeden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yönetilir.

Yönetim Kurulu üye sayısı beş olduğu takdirde (3) adedi, yedi olduğu takdirde (4) adedi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği, (A) grubu pay sahibi adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulunun diğer üyeleri B grubu pay sahibi adaylar arasından seçilecektir.

YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ

MADDE 9 -

Yönetim Kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler. Süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Genel Kurul gerek görürse, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 10 -

Yönetim Kurulu Şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması zorunludur. Başkanın veya azadan yarısının arzusu üzerine Yönetim Kurulunun toplanması gereklidir. Kararlar mevcut azaların çoğunluğu ile verilir.

ŞİRKETİ İLZAM

MADDE 11 -

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin, yapılacak işlem ve addolunacak sözleşmelerin şirketi ilzam edebilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş şirketi temsil yetkili kişinin veya kişilerin imzasını taşıması şarttır. Şirketin temsil ve ilzami yetkili imzaların tescil ve ilanı zorunludur.

YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ

MADDE 12 -

Yönetim Kurulu haiz olduğu temsil yetkisini ve idare işlerinin hepsini veya bazılarını T.T.K. madde 319. hükmü çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya pay sahibi olmaları zaruri bulunmayan müdürlere bırakabilmek yetkisine haizdir.

23. YÖNETİM KURULU FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi;

Yönetim Kurulu toplantı gündemi, bağlı olduğumuz holding yönetim kurulu başkan sekreteri ile şirketimiz genel müdür sekreterliğinin ortaklaşa çalışması ile yazılı hale getirilir. Gündem maddeleri genellikle bir önceki ayın toplantısında görüşülüp karara bağlanan hususların uygulaması veya sonuçları hakkında bilgilendirmeler ile ilgili kişilerin görüşülmesini istediği konuların yukarıda belirtilen sekreterliklere bildirilmesi yoluyla oluşur.

Yönetim kurulunun dönem içindeki toplantı sayısı, toplantıya katılım ve toplantıya çağrı yöntemleri ve süreçleri;

Yönetim Kurulu genellikle her ay toplanır. Katılım tamdır. Toplantıya çağrılar e-mail yöntemiyle olup en az bir hafta önceden yapılır.

Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulup kurulmadığı;

Holding yönetim kurulu başkan sekreterliği gündem hakkında bilgilendirmek ve toplantıyla ilgili iletişimi sağlamak üzere görevlendirilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarında farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar zaptına geçirilip, geçirilmediği ve yazılı olarak şirket denetçilerine iletilip iletilmediği;

Yönetim Kurulu toplantılarında konular ayrıntılı olarak tartışılır. Ortaya çıkan farklı görüşler tek tek tartışılır ve uygulanacak olan görüş seçilerek karara bağlanır. Farklı görüşlerin karar zaptına geçirilmesi uygulaması yoktur.



Yönetim kurulu toplantılarında bağımsız üyelerin farklı görüş açıkladığı konulara ilişkin karşı oy gerekçelerinin kamuya açıklanıp, açıklanmadığı;

İşlemlerin Bağımsız Üyelerin çoğunluğu tarafından onaylanmaması halinde bu durum işlemlerle ilgili yeterli bilgi vermek suretiyle kamuya duyurulur ve işlem Genel Kurul onayına sunulur.

Aşağıda yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılımın sağlanıp, sağlanmadığı;

- a) Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması; KATILIM TAMDIR.
- b) Genel kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular; KATILIM TAMDIR.
- c) Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi; KATILIM TAMDIR.
- d) Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması; KATILIM TAMDIR.
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi; KATILIM TAMDIR.
- f) İcra başkanının/genel müdürün atanması veya azledilmesi; KATILIM TAMDIR.
- g) Komitelerin oluşturulması; KATILIM TAMDIR.
- h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıklarının %10' unun satılması veya %10'unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10' un üzerinde tutarlarda gider yapılması; KATILIM TAMDIR.
- i) Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi; KATILIM TAMDIR.
- j) Sermaye artırımını veya azaltımı; KATILIM TAMDIR.

Toplantı sırasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soruların karar zaptına geçirilip geçirilmediği;

Yönetim Kurulu toplantılarında tartışmalar sözlü olarak yapılmakta olup, sorular veya karşı görüşler zapta geçirilmemektedir. Nihai olarak oy çokluğu ile alınan kararlar karar defterine kaydedilmektedir.

Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınıp, tanınmadığı;

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Şirket yönetim kurulu üyeleri için şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı uygulanmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle işlem yapmaları ve rekabet etmeleri halinde gerekçesi ve bundan dolayı oluşabilecek çıkar çatışmaları konusu ile şimdiye kadar karşılaşmamıştır.

25. ETİK KURALLAR

Şirket kültürünün ve yönetiminin değişmez ana ilkesi olan temel prensipler (Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelecilik, atlatma çözümlere başvurmak, paylaşım, yardımlaşma, takipçilik, açık iletişim, işi bir bütün olarak sahiplenme, dürüstlük, güvenilirlik, uygunluk, sosyal sorumluluk) çerçevesinde "Etik İlkeler" ayrı bir doküman olarak düzenlemiş ve çalışanlara açıklanmıştır.

26. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite/ler oluşturulup oluşturulmadığı.

Denetimden Sorumlu Komite 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Komite Başkanı: Halil BAYRAKDAR

Komite Üyesi: Ali Nail KUBALI

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding AŞ.)

Denetimden Sorumlu Komitenin, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- Denetimden sorumlu komite görevini yerine getirirken gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Bu komite, gerekli gördüğü yöneticiyi, iç ve bağımsız denetçileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. İç denetçi denetimden sorumlu komiteye rapor verir.
- Denetimden sorumlu komite, her türlü iç ve bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır.



- Denetimden sorumlu komite, şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin, kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin ve şirketin iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması ile şirket çalışanlarının bu konulardaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde incelenmesi denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Başkan : Ali Nail KUBALI

Üye : Halil BAYRAKDAR

Üye : Sertaç BAKIOĞLU

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding AŞ.)

Kurumsal Yönetim Komitesi, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

- Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna uygulamaları iyileştirici prensiplerde öneride bulunur,
- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine eder, riskin erken saptanması komitesinin görevlerini yerine getirir.
- Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

Komitelerin toplanma sıklığı ve ilgili dönemdeki faaliyetleri ve bu faaliyetleri yerine getirirken takip edeceği prosedürler;

Şirketimizde denetimden sorumlu komitenin her ay, diğer komitelerin üç ayda bir toplanarak faaliyetleri değerlendirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin faaliyetlerini yerine getirirken takip edeceği prosedürler belirlenmiştir.

Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmaması halinde gerekçesi;

Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim kurulunda oluşturulan komite bazında komite başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilip seçilmediği,

Kurumsal Yönetim ve Denetim Komitelerinin Başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nden oluşmaktadır.

Komitelerin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelere oluşup, oluşmadığı,

Denetimden sorumlu komitenin başkan ve üyesi icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alıp almadığı,

Sınırlı sayıda yönetim kurulu üyesi bulunduğu ve komitelerin işlevsel olabilmesi için bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede yer almıştır.

Söz konusu prensiplere uyulmaması halinde gerekçesi ile bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmaları,

Böyle bir sorun yaşanmamıştır.

Şirketimiz Bak Ambalaj AŞ., Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı tarafından gönderilen her türlü ilke ve prensiplerle ilgili talimatları zamanında ve doğru olarak uygulamak için azami çabayı sarf etmektedir.

27. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat, ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler;

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı genel kurulda belirlenen tutarlarda huzur hakkı almakta olup, ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin üçüne ücret ödenmektedir. Bunların dışında faydalandıkları menfaat ve haklar bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtabilecek bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiştir. Kredi kullanmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.



BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (A) GRUBU PAY SAHİPLERİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi
2. Başkanlık Divanına (A) Grubu pay sahipleri toplantı tutanaklarının toplantıya katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi,
3. Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Sayın Ramiz Zafer KARABULUT'un istifası nedeni ile yerine getirilen Sn. Erol NARİN'in Yönetim Kurulu Üyeliğine aday gösterilmesi hususunda karar verilmesi.
4. Geri alım programının onaylanması ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi
5. Esas Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3.,4.,6.,12.,14.,15.,16.,25. ve 30. Maddelerinin tadil edilmesi hususunda karar verilmesi,
6. Dilek ve Temenniler

(B) GRUBU PAY SAHİPLERİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi
2. Başkanlık Divanına (A) Grubu pay sahipleri toplantı tutanaklarının toplantıya katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi,
3. Görev süreleri dolan Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin yerine seçilecek adayların belirlenmesi,
4. Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Sayın Ramiz Zafer KARABULUT'un istifası nedeni ile yerine getirilen Sn. Erol NARİN'in Yönetim Kurulu Üyeliğine aday gösterilmesi hususunda karar verilmesi.
5. Geri alım programının onaylanması ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi
6. Esas Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3.,4.,6.,12.,14.,15.,16.,25. ve 30. Maddelerinin tadil edilmesi hususunda karar verilmesi,
7. Dilek ve Temenniler

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Başkanlık Divanı Seçimi.
2. Başkanlık Divanı'na Genel Kurul tutanaklarını, Genel Kurul'a katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi.
3. 2012 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
4. 2012 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin 2012 faaliyet ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
6. Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Sayın Ramiz Zafer KARABULUT'un istifası nedeni ile yerine seçilen Sn. Erol NARİN'in Yönetim Kurulu Üyeliğinin onaylanması hususunda karar verilmesi,
7. Geri alım programının onaylanması ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi
8. Esas Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3.,4.,6.,12.,14.,15.,16.,25. ve 30.Maddelerinin tadil edilmesi hususunda karar verilmesi,
9. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin 2013 ve izleyen yıllara ilişkin "Kar Dağıtım Politikası" hakkında bilgi verilmesi,
- 10.Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticileri için öngörülen "Ücretlendirme Politikası'nın kabulü veya reddi,
11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin "Şirket Bilgilendirme Politikası" hakkında bilgi verilmesi,
12. Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket tarafından 3.kişiler lehine verilmiş teminat, rehin ve ipotekler ve elde etmiş oldukları gelir veya menfaat hususunda ortaklara bilgi verilmesi,
- 13.İlişkili taraflarla 2012 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında bilgi verilmesi.
- 14.Yönetim Kurulu Üyeleri ücretlerinin tespit edilmesi.
- 15.2012 yılı yapılan bağış ve yardımlar hakkında bilgi verilmesi ve 2013 yılında yapılacak bağış sınırının görüşülerek karara bağlanması,
- 16.Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereği 2013 yılı hesap ve işlemlerin denetimi için Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetleme Kuruluşu seçiminin görüşülerek onaylanması hususunda karar verilmesi,
- 17.Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde izin verilmesi ve 2012 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
18. Genel Kurullarda uyulacak usul ve esaslara ilişkin iç yönergenin okunması, müzakeresi, kabulü veya reddi.
19. Görev süreleri dolan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçilmesi,
20. Dilek ve temenniler.



DENETÇİ RAPORU

Şirket	: Bak Ambalaj San.ve Tic. A.Ş.
Merkezi	: İzmir
Sermayesi	: 36.000.000.-TL (Tamamı ödenmiştir)
Denetçilerin Adı-Soyadı	: Mehmet Arif Cin – Ferda Acar Çığır

T.T.K.'nın 353. Maddesinin 1. fıkrasının 3 no'lu 4 no'lu bentleri gereğince yapılan sayım ve inceleme tarihleri ve sonuçları; Şirket defterleri ve diğer muhasebe kayırları üzerinde ve şirket veznesinde 30/06/2012 ve 31/12/2012 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01/01/2012 – 31/12/2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31/12/2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01/01/2012 – 31/12/2012 dönemine ait Gelir Tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır. Bilanço'nun ve Gelir Tablosu'nun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını arz ederiz. 31/01/2013

Denetçi
Mehmet Arif CİN

Denetçi
Ferda ACAR ÇIĞIR

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİLİ

ESKİ ŞEKİL

AMAÇ VE KONU

Madde 3-

Şirketin amacı kağıttan, mukavadan, plastikten, selofandan, metalden ve sair her türlü tabii, sınai, kimyevi, hammaddelerden her türlü toprak mahsullerinin sınai mamullerinin, sıvıların ve gıda maddelerinin ambalajlamasında kullanılacak her boy ve şekilde torba, kap, kutu ve şişe ve benzerlerinin imal ve ticaretini, ihracatını yapmak ve bu maksatla gerekli her türlü fabrika ve tesisleri meydana getirmek ve onları işletmektir.

Bu amacı gerçekleştirmek için Şirket;

- Amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat fason, dahili ticaret, komisyon, taahhüt, iç ve dış ticaret, mümessillik, pazarlamacılık faaliyetlerinde bulunabilir.
- İç ve dış piyasalardan uzun ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir.
- Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir, atölye, fabrika, depo, mağaza ve işletmeler açabilir, tesisler kurabilir.
- Amacının gerçekleştirebilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir.
- Faaliyet konularına giren işleri yapan yerli ve yabancı hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkil edebilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla hisse senedi alıp satabilir.
- Amacına ulaşabilmek için lüzumlu makine ve tesisler ile menkul ve gayrimenkul malları, demirbaşları tasarruf edebilir, alabilir, satabilir, kiraya verebilir, gayrimenkuller üzerinde, irtifak, intifa hakları, gayrimenkul mükellefiyeti kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis edebilir.
- Amacı ile ilgili olarak Şirket'in borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları verebilir, ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir, ipotekleri fekkedebilir. Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- Amacı ile ilgili olarak marka, ihtira berati, ustalık, know – how ve diğer sınai mülkiyet haklarının iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir, yabancı ortaklık kurabilir.
- Sermaye Piyasası Kurulu' nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunabilir veya kardan pay ayırabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulunun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi anlamında olan işbu kararın uygulanması için Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun önceden tasvip ve muvafakatını alır.

YENİ ŞEKİL

AMAÇ VE KONU

Madde 3-

Şirketin amacı kağıttan, mukavadan, plastikten, selofandan, metalden ve sair her türlü tabii, sınai, kimyevi, hammaddelerden her türlü toprak mahsullerinin sınai mamullerinin, sıvıların ve gıda maddelerinin ambalajlamasında kullanılacak her boy ve şekilde torba, kap, kutu ve şişe ve benzerlerinin imal ve ticaretini, ihracatını yapmak ve bu maksatla gerekli her türlü fabrika ve tesisleri meydana getirmek ve onları işletmektir.

Bu amacı gerçekleştirmek için Şirket;

- Amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat fason, dahili ticaret, komisyon, taahhüt, iç ve dış ticaret, mümessillik, pazarlamacılık faaliyetlerinde bulunabilir.
- İç ve dış piyasalardan uzun ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir.
- Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir, atölye, fabrika, depo, mağaza ve işletmeler açabilir, tesisler kurabilir.
- Amacının gerçekleştirebilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir.
- Faaliyet konularına giren işleri yapan yerli ve yabancı hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkil edebilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla pay senedi alıp satabilir.
- Amacına ulaşabilmek için lüzumlu makine ve tesisler ile menkul ve gayrimenkul malları, demirbaşları tasarruf edebilir, alabilir, satabilir, kiraya verebilir, gayrimenkuller üzerinde, irtifak, intifa hakları, gayrimenkul mükellefiyeti kat irtifakı ve kat mülkiyeti tesis edebilir.
- Amacı ile ilgili olarak Şirket'in borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları verebilir, ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir, ipotekleri fekkedebilir. Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- Amacı ile ilgili olarak marka, ihtira berati, ustalık, know – how ve diğer sınai mülkiyet haklarının iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir, yabancı ortaklık kurabilir.
- Sermaye Piyasası Kurulu' nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunabilir veya kardan pay ayırabilir.
- Elektrik piyasasına ilişkin 4628 sayılı Kanun ve ilgili mevzuatına uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulunun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Esas sözleşmenin değiştirilmesi anlamında olan işbu kararın uygulanması için Şirket, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun önceden tasvip ve muvafakatını alır.

ESKİ ŞEKİL**ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ****Madde 4-**

Şirketin merkezi İzmir' dendir. Adresi; Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No: 45, Çiğli – İzmir' dir. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili' ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi' nde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı' na ve Sermaye Piyasası Kurulu' na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket' e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süre içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Sanayi ve Ticaret Bakanlığı' na bilgi vermek kaydıyla yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.

SERMAYE**Madde 6-**

Şirketin sermayesi 36.000.000.- (Otuzaltımilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 KR (Bir Kuruş) nominal değerde 3.600.000.000 (Üçmilyaraltıyüzmilyon) adet paya bölünmüştür. Şirket paylarının; 10.000.000 adedi (A) grubu nama yazılı paydan, 29.000.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paydan ve 3.561.000.000 adedi (C) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Şirketin önceki sermayesi olan 9.000.000.- (Dokuzmilyon) Türk Lirası tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 27.000.000.- (Yirmiyedimilyon) Türk Lirası sermayenin;

- * 20.308.581,28.-TL'si Sermaye Hesabı Düzeltmesi Olumlu Farkları,
 - * 572.533,64.-TL'si Geçmiş Yıl Karından
 - * 6.118.885,08.-TL'si tutarındaki kısmı 2009 yılı karından,
- karşılanmış ve mevcut ortaklara payları oranında bedelsiz olarak (C) grubu hamiline yazılı pay verilmiştir. Payların nominal değeri 1.000,-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 1.000,-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 (Yeni) Kuruş nominal değerli pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. Sermayeyi temsil eden paylar kayıtleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

YENİ ŞEKİL**ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ****Madde 4-**

Şirketin merkezi İzmir' dendir. Adresi; Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No: 45, Çiğli – İzmir' dir. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili' ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi' nde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı' na ve Sermaye Piyasası Kurulu' na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket' e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süre içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Gümrük ve Ticaret Bakanlığı' na bilgi vermek kaydıyla yurt içinde ve dışında şubeler ve irtibat büroları açabilir.

SERMAYE**Madde 6-**

Şirketin sermayesi 36.000.000.- (Otuzaltımilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 KR (Bir Kuruş) nominal değerde 3.600.000.000 (Üçmilyaraltıyüzmilyon) adet paya bölünmüştür. Şirket paylarının; 10.000.000 adedi (A) grubu nama yazılı paydan, 29.000.000 adedi (B) grubu hamiline yazılı paydan ve 3.561.000.000 adedi (C) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Şirketin önceki sermayesi olan 9.000.000.- (Dokuzmilyon) Türk Lirası tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 27.000.000.- (Yirmiyedimilyon) Türk Lirası sermayenin;

- * 20.308.581,28.-TL'si Sermaye Hesabı Düzeltmesi Olumlu Farkları,
 - * 572.533,64.-TL'si Geçmiş Yıl Karından
 - * 6.118.885,08.-TL'si tutarındaki kısmı 2009 yılı karından,
- karşılanmış ve mevcut ortaklara payları oranında bedelsiz olarak (C) grubu hamiline yazılı pay verilmiştir. Payların nominal değeri 1.000,-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 1.000,-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 (Yeni) Kuruş nominal değerli pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. Sermayeyi temsil eden paylar kayıtleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirketin sermayesi gerekli görüldüğü hallerde TTK ve SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<p>YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ MADDE 12 -</p> <p>Yönetim Kurulu haiz olduğu temsil salahiyetini ve idare işlerinin hepsini veya bazılarını Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya pay sahibi olmaları zaruri bulunmayan müdürlere bırakabilmek salahiyetine haizdir.</p> <p>Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumlulukların sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla Denetimden sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturularak görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı belirlenir ve kamuya açıklanır.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında oluşturulacak komitelerle ilgili düzenlemelerine uyulur.</p>	<p>YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ MADDE 12 -</p> <p>Yönetim Kurulu, temsil ve yönetim yetkisinin (Türk Ticaret Kanununda devredilemez yetkileri dışında kalan yetkilerini) tamamını veya bir kısmını TTK'nın ilgili hükümleri uyarınca devretmeye yetkilidir. Yönetim yetkisinin devri ile ilgili hususlar, Türk Ticaret Kanununun 367.maddesi uyarınca düzenlenecek bir iç yönerge ile belirlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumlulukların sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacıyla Denetimden sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturularak görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı belirlenir ve kamuya açıklanır.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında oluşturulacak komitelerle ilgili düzenlemelerine uyulur.</p>
<p>DENETÇİLER MADDE 14 -</p> <p>Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca denetçi olabilecekler arasından bir veya iki adet denetçi seçer. Denetçiler, (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecektir.</p>	<p>DENETÇİLER MADDE 14 -</p> <p>Şirketin mevzuatta denetlenmesi öngörülen hususların denetimi ile ilgili olarak denetçi seçiminde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.</p>
<p>DENETÇİLERİN GÖREVLERİ MADDE 15 –</p> <p>Denetçiler Türk Ticaret Kanununun ilgili maddelerinde sayılan ödevlerin yerine getirilmesiyle yükümlü olmaktan başka şirketin iyi şekilde yönetiminin sağlanması ve şirket yararının korunması hususunda lüzumlu görecekları bütün tedbirlerin alınması için İdare Meclisine öneride bulunmaya ve kanunda belirtilen denetim raporunu düzenlemeye yetkili ve görevlidir. Önemli nedenlerde ve ivedi, durumlarda denetçiler yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar.</p> <p>Denetçiler kanun ve ana sözleşme ile kendilerine verilen ödevleri iyi yapmamaktan dolayı birlikte sorumludurlar.</p>	<p>DENETÇİLERİN GÖREVLERİ MADDE 15 –</p> <p>Denetçiler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca verilen görevleri yapmakla yetkilidirler. Denetçiler kanun ve ana sözleşme ile kendilerine verilen ödevleri iyi yapmamaktan dolayı birlikte sorumludurlar.</p>

ESKİ ŞEKİL**GENEL KURUL
MADDE 16 –**

Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul Şirketin hesap devresinin sonundan başlayarak üç ay içerisinde ve yılda en az bir kez toplanır. Bu toplantıda, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatında olağan genel kurul toplantısı gündemi ile ilgili yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurullar, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda kanun ve ana sözleşmede yazılı kurallara göre toplanır ve gereken kararı alır. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı ve gaybubetinde Başkan vekili riyaset eder.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için bu hususta önceden genel kurul toplantısında onay verilmesi ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurulda bilgi verilmesi şarttır.

YENİ ŞEKİL**GENEL KURUL
MADDE 16 –**

Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul Şirketin hesap devresinin sonundan başlayarak üç ay içerisinde ve yılda en az bir kez toplanır. Bu toplantıda, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatında olağan genel kurul toplantısı gündemi ile ilgili yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurullar, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda kanun ve esas sözleşmede yazılı kurallara göre toplanır ve gereken karar alır. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı ve gaybubetinde Başkan vekili riyaset eder.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için bu hususta önceden genel kurul toplantısında onay verilmesi ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurulda bilgi verilmesi şarttır.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Elektronik Genel Kurul toplantısı yapar.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalanna, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

**YILLIK RAPORLAR
MADDE 25 –**

Yönetim Kurulu ve denetçi raporlarıyla yıllık bilançodan genel kurul tutanaklarından ve genel kurulda heyette hazır bulunan paydaşların ad ve paylarını gösteren cetvelden üçer örnek genel kurulun son toplantı gününden başlayarak en geç bir ay içinde Ticaret Bakanlığına gönderilir. Ya da toplantıda hazır bulunacak komisyere verilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenmesi öngörülen Mali Tablo ve Raporlar ile Bağımsız Denetlemeye tabii olunması durumunda Bağımsız Denetim Raporu, Kurul' ca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul' a gönderilir ve kamuya duyurulur.

**YILLIK RAPORLAR
MADDE 25 –**

Yönetim Kurulu, ilgili mevzuat uyarınca düzenlediği yıllık raporlar ile denetçilerin hazırladığı raporları pay sahipleri ile diğer ilgililerin incelemeleri için mevzuatın belirlediği süreler içinde ve genel kuruldan önce şirket merkezinde ve şirketin internet sitesinde hazır bulundurur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenmesi öngörülen Mali Tablo ve Raporlar ile Bağımsız Denetlemeye tabii olunması durumunda Bağımsız Denetim Raporu, Kurul' ca belirlenen usul ve esaslar dahilinde kamuya duyurulur.

ESKİ ŞEKİL**BAKANLIĞA GÖNDERİLECEK SÖZLEŞME
MADDE 30 -**

Şirket bu ana sözleşmeyi bastrarak pay sahiplerine vereceği gibi, 1 tanesini Ticaret Bakanlığına ve 1 tanesini Sermaye Piyasası Kurulu' na gönderecektir.

YENİ ŞEKİL**BAKANLIĞA GÖNDERİLECEK SÖZLEŞME
MADDE 30 -**

Şirket ilgili mevzuat uyarınca bu esas sözleşmeyi pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesi için Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde hazır bulundurur.

