



**bak ambalaj**

**FAALİYET RAPORU**

**2009**



# içindekiler

Yönetim Kurulundan Mesaj	2
Faaliyet Konusu	5
Bak Ambalaj'ın sektör içerisindeki yeri	5
Olağan Genel Kurul Gündemi	6
Sermaye ve Ortaklık yapısı.	7
Başlıca Finansal Göstergeler	8
Kar Dağıtımı	9
İç Kontrol Sistemi	9
SPK, Seri XI, No:29 Tebliğ'e Göre Düzenlenen 2008 yılı	
Bağımsız Denetim Raporu	10
Bilanço (Aktif)	10
Bilanço (Pasif)	11
Gelir Tablosu	12
Özsermaye Değişim Tablosu	13
Nakit Akım Tablosu	14
Dipnotlar	15
Bağımsız Denetim Görüşü	53
Yönetim Kurulu Beyanı	55
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu	56
Denetçi Raporu	60
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	61

## YÖNETİM KURULU

Cem BAKIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Meriç BAKIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Enver BAKIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Sertaç BAKIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi

Değerli ortaklarımız,

2007 yılı ortalarında "mortgage" krizi olarak ortaya çıkan küresel kriz, yapısal ve bulaşıcı niteliği gereği, süreç içinde tür değiştirerek farklı sektörleri ve ülkeleri etkisi altına almıştır.

Krizin yaygınlaşmasını ve derinleşmesini engellemek amacıyla ülkelerin merkezi otoriteleri tarafından alınan önlemler ve sisteme sürülen paralar, günümüzde "yüksek kamu borçları" sonucunu doğurmuş ve firmalar, bankalardan sonra sıra ülkeleri kurtarmaya gelmiştir. Dubai, Yunanistan, İrlanda, İspanya, Portekiz, İngiltere, İtalya gibi ülkelere ilişkin değişik haberleri yazılı ve sözlü basında hep birlikte izlemekteyiz.

USD		2005	2006	2007	2008	2009
<b>BRÜT SATIŞLAR</b>		<b>55.596.098</b>	<b>60.212.649</b>	<b>64.745.247</b>	<b>82.685.515</b>	<b>74.358.913</b>
	Yurt içi	25.595.209	22.571.155	23.713.229	37.658.491	29.301.869
	Yurt dışı	29.816.368	37.480.187	40.797.110	44.808.088	44.953.290
	Diğer	184.521	161.307	234.908	218.936	103.754
<b>İŞLETME SERMAYESİ</b>		<b>8.128.928</b>	<b>9.561.801</b>	<b>8.057.961</b>	<b>15.884.734</b>	<b>13.877.380</b>
	Dönen Varlıklar	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356	38.052.486
	KVYK	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622	24.175.106
<b>CARİ ORAN</b>		<b>1,73</b>	<b>1,76</b>	<b>1,38</b>	<b>1,74</b>	<b>1,57</b>
	Dönen Varlıklar	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356	38.052.486
	KVYK	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622	24.175.106
<b>LİKİDİTE ORANI</b>		<b>1,21</b>	<b>1,32</b>	<b>0,98</b>	<b>1,33</b>	<b>1,23</b>
	Dönen Varlıklar	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356	38.052.486
	KVYK	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622	24.175.106
	Stoklar	5.813.087	5.531.968	8.417.787	8.769.504	8.346.820
	Orta kur	<b>1,347</b>	<b>1,434</b>	<b>1,307</b>	<b>1,280</b>	<b>1,548</b>

Böyle belirsiz ve riskli bir ortamda Bak Ambalaj'ın 2009 yılı sonu itibariyle ulaşılmış olduğu sonuçlar gerçekten sevindiricidir. Birçok sektör ve şirkette satış tonajlarının, ciroların, karlılıkların olumsuz etkilenmiş olmasına karşın Bak Ambalaj bilançosunda bir önceki yıl sonuna göre TL olarak;

Aktif toplamında	% 15,
Satış tonajında	% 8,
Net satış cirosunda	% 9,
Faaliyet kârlılığında	% 74
Vergi sonrası Net Dönem Kârlılığında	% 428

oranlarında artışlar sağlanmıştır. 2008 yıl sonunda 2.072.709.-TL olan bilanço karı 2009 yıl sonunda 10.946.741.-TL'ye yükselmiştir.

Satışların yaklaşık % 60'ının dış pazarlara yapıldığı şirketimizde 2009 yılı net satışlar tutarı 114,4 Milyon TL, dış satım tutarı 69,6 milyon TL civarında gerçekleşmiştir.

Bak Ambalaj, küresel olarak yaşanan bu krize karşın, olası risklere karşı ihtiyatlı duruşu ve almış olduğu stratejik kararları ile geçtiğimiz yıl ciddi büyüme kaydetmiştir.

Bu arada üretim faaliyetlerimizin bir bölümünün sürdürülmekte olduğu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 2120 ada, 8 parselde bulunan 10.352 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki daha önce kiracı olarak faaliyet gösterdiği fabrika alanı da, artan iş hacmi dikkate alınarak satın alınmıştır. Böylece Bak Ambalaj, üretim yapmakta olduğu her iki fabrika alanının da mülkiyetine sahip duruma gelmiştir. Ayrıca, 2010 yılı Şubat ayı başında da 2130 ada 13 parselde bulunan 8.400 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki fabrika alanı şirketimiz aktiflerine dahil edilmiştir.

Bak Ambalaj'ın güçlü bir mali yapıya ve likiditeye sahip olmasına gösterdiğimiz özen yanında 2010 yılında toparlanmaya başlaması beklenen ekonomik krizin gerek iç, gerekse dış pazarlarımızda olumlu sonuçlar doğurmasıyla, şirketimizin daha da artan bir performans ile yoluna devam edeceği yolundaki inancım tamdır.

Saygılarımla,  
**Cem Bakioğlu**



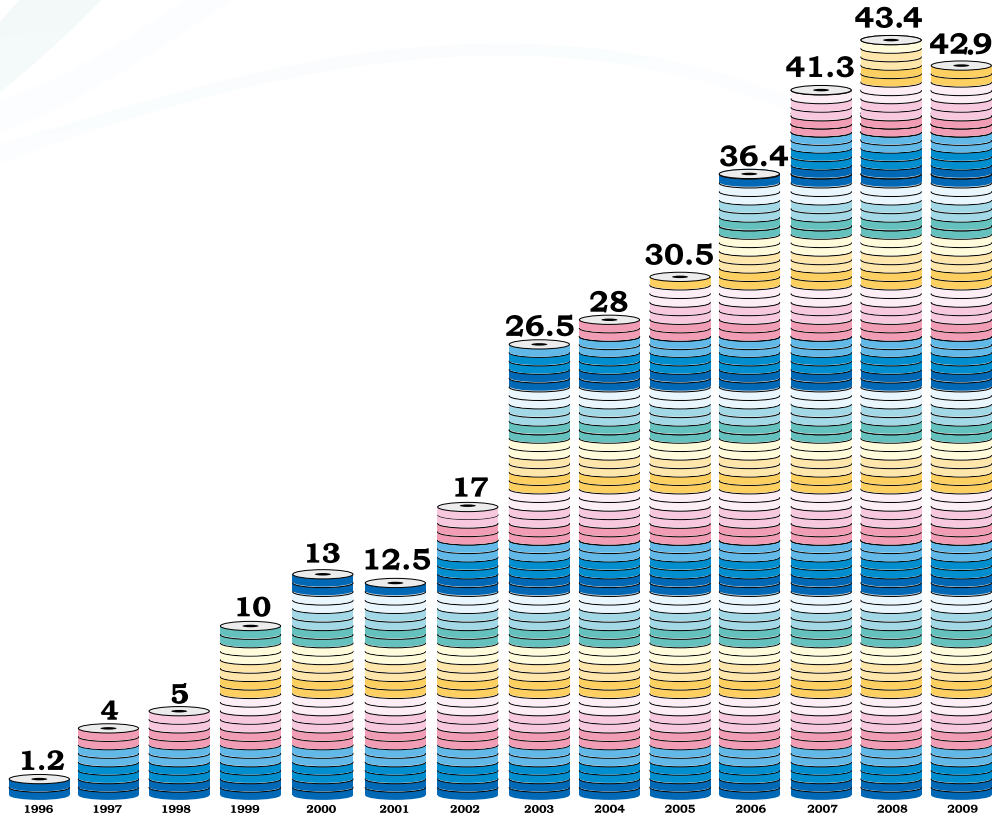
### Faaliyet Konusu

Tifdruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

### Bak Ambalaj'ın Sektör İçerisindeki Yeri

Dünya pazarlarında kalitesini kanıtlamış olan BAK AMBALAJ A.Ş. dört kıta üzerinde 30 ülkeye satış yapmaktadır.

İhracat Grafiği  
1996-2009 (Milyon USD)



## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### YÖNETİM KURULU KARARI

<b>KARAR NO</b>	: 493
<b>KARAR TARİHİ</b>	: 05.04.2010
<b>HAZIR BULUNANLAR</b>	: Cem BAKİOĞLU Meriç BAKİOĞLU Erol NARİN Ali Enver BAKİOĞLU Sertaç BAKİOĞLU

Şirketimizin 2009 t. yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 30.04.2010 Cuma günü Saat 15:45'de, Olağan Genel Kurul Toplantısının da aynı gün Saat 16:00'da aşağıdaki gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere, Bakıoğlu Holding Toplantı Salonu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10000 Sokak No.7 Çiğli-İZMİR adresinde yapılmasına oy birliğiyle karar verildi.

### 30.04.2010 TARİHİNDE YAPILACAK (A) GRUBU PAY SAHİPLERİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Başkanlık Divan seçimi
2. Başkanlık Divanına (A) Grubu pay sahipleri toplantı tutanaklarının toplantıya katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi,
3. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiliğe seçilecek adayların belirlenmesi,
4. Şirket sermayesinin 9.000.000.-TL'den 36.000.000.-TL'ye yükseltilmesi ile ana sözleşmenin 6.maddesinin tadiline karar verilmesi,
5. Dilek ve temenniler.

### 30.04.2010 TARİHİNDE YAPILACAK 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- 2009 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
- 4- 2009 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
- 5- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmesi.
- 6- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin seçimi.
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi.
- 8- 2009 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2010 yılında yapılacak bağış tutarının tespiti hakkında karar verilmesi.
- 9- 2010 t.yılı için Bağımsız Denetim Şirketinin belirlenmesi .
- 10-Şirket sermayesinin 9.000.000.-TL'den 36.000.000.-TL'ye yükseltilmesi ile ana sözleşmenin 6. maddesinin tadiline karar verilmesi,
- 11- Türk Ticaret Kanununun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesi.
- 12- Dilek ve temenniler.

**Cem BAKİOĞLU**  
**Ali Enver BAKİOĞLU**

**MERİÇ BAKİOĞLU**  
**Sertaç BAKİOĞLU**

**EROL NARİN**



## Sermaye ve Ortaklık Yapısı

<b>BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI</b> 31 Aralık 2009 itibariyle		
	<b>TL</b>	<b>%</b>
<b>BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.</b>	4.380.000	48,67
<b>CEM BAKİOĞLU</b>	75.481	0,85
<b>MERİÇ BAKİOĞLU</b>	67.500	0,75
<b>ALİ ENVER BAKİOĞLU</b>	33.750	0,37
<b>SERTAÇ BAKİOĞLU</b>	24.750	0,27
<b>EROL NARİN</b>	27.000	0,30
<b>CELAL ÖZLÜ</b>	23.625	0,26
<b>EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.</b>	9.000	0,10
<b>MEDYA EGE AJANS REK.VE PRO.HİZ.A.Ş.</b>	9.000	0,10
<b>HALKA ARZ</b>	4.349.894	48,33
<b>SERMAYE</b>	<b>9.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>

<b>Gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI</b> 31 Aralık 2009 itibariyle		
	<b>TL</b>	<b>%</b>
<b>CEM BAKİOĞLU</b>	4.471.631	49,68
<b>MERİÇ BAKİOĞLU</b>	759.510	8,45
<b>ALİ ENVER BAKİOĞLU</b>	484.840	5,39
<b>SERTAÇ BAKİOĞLU</b>	470.702	5,23
<b>EROL NARİN</b>	184.683	2,05
<b>CELAL ÖZLÜ</b>	23.625	0,26
<b>HALKA ARZ</b>	2.605.009	28,94
<b>SERMAYE</b>	<b>9.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>

## Başlıca Finansal Göstergeler

2009 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.  
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2009
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>58.898.273</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>53.350.962</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>64.639.422</b>
<b>Borçlar</b>	<b>47.609.813</b>

**Mali durum ve borç ödeme rasyoları ise şöyledir ;**  
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2009
<b>CARİ ORAN ( Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar )</b>	<b>1,57</b>
<b>LİKİDİTE ORANI ( Dönen Varlıklar – Stoklar ) / K.V.Borçlar</b>	<b>1,23</b>
<b>SERMAYE YAPISI ( Toplam Borçlar / Özsermaye )</b>	<b>0,74</b>
<b>AKTİF YAPISI ( Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı )</b>	<b>0,52</b>

**Net satış gelirleri ve dönem net karı/zararı**  
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2009
<b>NET SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>114.351.603 .-</b>
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>10.946.741 .-</b>

## Dış Ticaret ( CIF/USD )

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2009 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2009
<b>İHRACAT</b>	<b>42.865.398</b>
<b>İTHALAT</b>	<b>13.857.233</b>

## Üretim ve Satışlar (Kg)

Baskı yöntemine göre tıfduruk , flexo ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanan ambalaj malzemelerinin üretim ve satış miktarları aşağıda sunulmuştur.

### Üretim ;

	31.12.2009		31.12.2009
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.487.060	Tıfduruk Baskı	4.868.497
Flekso Baskı	1.129.266	Flekso Baskı	1.031.834
Baskısız	404.557	Baskısız	1.670.607

### Satış ;

	31.12.2009		31.12.2009
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.290.330	Tıfduruk Baskı	4.621.809
Flekso Baskı	1.112.075	Flekso Baskı	975.214
Baskısız	400.143	Baskısız	1.678.727

## Kar Dağıtımı

Şirketimizin 2010 ve takip eden yıllarda elde edeceği karlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulunun kararları, ana sözleşme hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapılacaktır.

## İç Kontrol Sistemi

Denetimden sorumlu yönetim kurulu üyelerimiz belirlenmiş olup bu üyeler bağlı olduğumuz holdinge ait iç denetim uzmanları ile birlikte her ay mutad denetimlerini yapmaktadır.

Holdinge bağlı iç denetim uzmanları aylık olarak defter,kayıt ve belgeler ile stoklar üzerinde fiili denetim ve incelemeler yaparak tespit ettikleri hususları denetimden sorumlu yönetim kurulu üyelerine bildirmektedirler.

**BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2009 VE 31.12.2008 FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>58.898.273</b>	<b>47.945.104</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	14.781.007	9.372.071
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10-37	27.116.686	23.542.823
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	775.811	2.939.912
-Diğer Ticari Alacaklar	10	26.340.875	20.602.911
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	345.909	284.369
Stoklar	13	12.919.348	11.223.394
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.735.323	3.522.447
(Ara Toplam)		58.898.273	47.945.104
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>53.350.962</b>	<b>49.843.615</b>
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	170	32
Finansal Yatırımlar	7	43	43
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	453.534	395.509
Maddi Duran Varlıklar	18	51.569.964	46.402.724
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	934.723	2.738.338
Şerefiye	20	0	0
Ertelenen Vergi Varlığı	35	392.022	306.629
Diğer Duran Varlıklar	26	506	340
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>112.249.235</b>	<b>97.788.719</b>

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2009 VE 31.12.2008 FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	31.12.2009	31.12.2008
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>37.418.631</b>	<b>27.615.490</b>
Finansal Borçlar	8	7.157.566	9.958.302
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10-37	24.747.640	16.184.661
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	10.520.563	7.088.918
-Diğer Ticari Borçlar	10	14.227.077	9.095.743
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik Ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.883.733	480.377
Borç Karşılıkları	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.629.692	992.150
(Ara Toplam)		37.418.631	27.615.490
Satış Amacıyla Elde Tutulan D.Varlıklara İlişkin Yük.	34	0	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>10.191.182</b>	<b>16.480.548</b>
Finansal Borçlar	8	3.301.312	9.961.468
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10-37	859	2.130
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	0	0
-Diğer Ticari Borçlar	10	859	2.130
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	1.644.724	1.276.848
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	5.244.287	5.240.102
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>64.639.422</b>	<b>53.692.681</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ödenmiş Sermaye		9.000.000	9.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		20.308.581	20.308.581
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		24.259.795	22.187.086
Net Dönem Karı/Zararı		10.946.741	2.072.709
<b>Azınlık Payları</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>112.249.235</b>	<b>97.788.719</b>

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2009 VE 31.12.2008 KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	31.12.2009	31.12.2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	114.351.603	104.751.084
Satışların Maliyeti (-)	28	(84.810.780)	(81.290.414)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>29.540.823</b>	<b>23.460.670</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler(-)		0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>29.540.823</b>	<b>23.460.670</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(7.362.293)	(7.081.893)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(9.463.815)	(8.663.868)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(262.201)	(227.780)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.727.934	1.005.302
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(663.663)	(732.294)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>13.516.785</b>	<b>7.760.137</b>
Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Kar / Zarar. Paylar	16	0	--
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	6.500.198	9.692.449
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(6.267.716)	(14.605.990)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>		<b>13.749.267</b>	<b>2.846.596</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	(2.883.734)	(480.377)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	35	81.208	(293.510)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K/Z</b>		<b>10.946.741</b>	<b>2.072.709</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faal.Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı		0	0
<b>DÖNEM KARI / ZARARI</b>		<b>10.946.741</b>	<b>2.072.709</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
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.İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.946.741</b>	<b>2.072.709</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
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	0,00122	0,00023
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0	0
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  
31.12.2009 VE 31.12.2008 ÖZSERMAYE DEĞİŞİM 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
<b>01 Ocak 2008 Bakiyesi</b>	9.000.000	20.308.581	124.305	-.	22.187.086	51.619.972
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>				2.072.709		2.072.709
<b>31 Aralık 2008 Bakiyesi</b>	<b>9.000.000</b>	<b>20.308.581</b>	<b>124.305</b>	<b>2.072.709</b>	<b>22.187.086</b>	<b>53.692.681</b>
<b>01 Ocak 2009 Bakiyesi</b>	9.000.000	20.308.581	124.305	-.	24.259.795	53.692.681
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>				10.946.741		10.946.741
<b>31 Aralık 2009 Bakiyesi</b>	<b>9.000.000</b>	<b>20.308.581</b>	<b>124.305</b>	<b>10.946.741</b>	<b>24.259.795</b>	<b>64.639.422</b>

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2009 VE 31.12.2008 NAKİT AKIM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi öncesi net kar/zarar		13.749.267	2.846.596
Düzeltilmeler			
Amortisman (+)	18-19	4.769.027	4.642.867
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	24-30	367.876	(245.964)
Faiz gideri tahakkuku (+)	33	549.859	1.039.748
Faiz geliri tahakkuku (-)	26-32	(635.484)	(1.279.379)
Gider tahakkukları	35	797.739	480.377
Gelir tahakkukları	31	--	--
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>19.598.284</b>	<b>7.484.245</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11	(5.799.642)	(1.027.907)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	37	2.164.101	(1.651.042)
Stoklardaki artış (-)	13	(1.695.954)	(837.865)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)	26	147.124	(170.568)
Ticari borçlar ve Diğer Borçlardaki artış (+)	10-11	5.176.420	(1.568.370)
Bilanço ile ilgili Diğer Nakit Girişleri (+)		818.186	2.490.244
<b>Esas Faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit</b>		<b>20.408.519</b>	<b>4.718.737</b>
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	37	3.431.645	947.653
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)	26	1.637.542	(251.989)
Banka Masrafları Ödemeleri	33	(48.938)	(119.209)
Vergi Ödemeleri (-) (Nakit Alınan KDV İadesi)		(2.533.981)	(1.089.786)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>22.894.787</b>	<b>4.205.406</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(8.043.271)	(5.036.102)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	79.838	65.734
Tahsil edilen faizler (+)		--	65.616
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	19	(61.526)	(242.185)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(8.024.959)</b>	<b>(5.146.937)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Banka kredilerindeki azalışlar (-)	8	(9.460.892)	8.712.953
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(9.460.892)</b>	<b>8.712.953</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış</b>		<b>5.408.936</b>	<b>7.771.422</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>9.372.071</b>	<b>1.600.649</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>6</b>	<b>14.781.007</b>	<b>9.372.071</b>



## 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 ve %8,33'ü 2008 yılında olmak üzere toplam %48,33'ü halka arz edilmiş, olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
<b>Bakioğlu Holding A.Ş.</b>	4.380.000	% 48,67	4.380.000	% 48,67
<b>Halka Arz</b>	4.349.894	% 48,33	4.349.894	% 48,33
<b>Diğer</b>	270.106	% 3,00	270.106	% 3,00
	<b>9.000.000</b>	<b>% 100,00</b>	<b>9.000.000</b>	<b>%100,00</b>

Şirket'in ana faaliyet konusu tıfdruck 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 itibariyle ortalama sayısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Üst Düzey Yönetici</b>	7	8
<b>Orta Kademe Yönetici</b>	19	19
<b>Aylık Ücretli Personel</b>	293	268

İşletmenin Bağıli Ortaklıkları ve buna bağıli olarak İştirakleri ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsleri yoktur.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2. a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine uygun olarak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısı ile mali tablolarda, 01 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Şirket mali tablolarını makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alarak hazırlamıştır. Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun tutmakta ve hazırlamaktadır.

04 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince 01 Ocak 2009 tarihinde 31.12.2008 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan para birimlerindeki "Yeni" ibaresi kaldırılarak "Türk Lirası (TL)" ve "Kuruş (Kr)" olarak değişmesi kararlaştırılmıştır. Paranın değer ölçüsünde değişiklik öngörmeyen bu değişim sadece isimde olacaktır. Değişim sonrası 1 Yeni Türk Lirası (YTL) = 1 Türk Lirası (TL)'na eşit olacaktır. Karşılaştırmak amacıyla kullanılacak 31 Aralık 2008 tarihli ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası (TL) cinsinden hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacı ile önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır

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

## 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) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

### 2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan veya uygulaması tercih edilmeyen standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

<p><b>UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar"</b>  <b>Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik</b></p>	<p>1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>
<p><b>UMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"</b>  <b>Bir işletme birleşmesinde edinilen maddi olmayan duran varlıklar hk. değişiklik</b>  <b>Bir maddi olmayan duran varlığın aktif bir piyasasının bulunmadığı durumlarda gerçeğe uygun değeri hakkında ilave açıklama eklenmiştir.</b>  <b>Düzenli olarak belirli maddi olmayan duran varlıkların alım satımı ile uğraşan işletmelerin gerçeğe uygun değer tespitleri hakkında değişiklik</b></p>	<p>1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>
<p><b>UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"</b>  <b>Bir işletmenin UFRS açılış finansal durum tablosunun bütün UFRS'ler ile uyumlu olması ilkesine ilişkin istisna hakkında değişiklik</b>  <b>Müşterilerden varlık transferleri hakkında ilave eklentisi</b></p>	<p>1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>
<p><b>UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler"</b>  <b>Karşılığında mal veya hizmet tedarik edilen veya edinilen hisse bazlı ödeme işlemlerine ilişkin değişiklik</b></p>	<p>1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>

<b>UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"</b> <b>Bağlı ortaklığın üzerindeki kontrolün kaybedilmesi sonucunu doğuran satış planının sınıflandırma ve sunumu ile ilgili değişiklikler</b>	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"</b>	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UFRYK 17, "Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması"</b>	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi"</b>	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

### Bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

<b>UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu"</b> <b>İşletmenin borcunu, bilanço tarihinden sonra en az 12 ay içinde ödemesini erteleyecek koşulsuz bir hakkının olmaması hk. sınıflandırma ile ilgili değişiklikler</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UMS 7, "Nakit Akış Tabloları"</b> <b>Yatırım faal.kaynaklanan nakit akışları hk.değişiklik</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UMS 17, "Kiralama İşlemleri"</b> <b>Arazi ve bina unsurunu birlikte içeren finansal kiralama işlemleri hk. değişiklik</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları"</b> <b>Devletle ilişkili işletme hk.</b>	1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"</b> <b>Birleştirilen faaliyet bölümlerinin birleştirme işlemi öncesi haliyle, "UFRS 8 Faaliyet Bölümleri" standardına göre tanımlanan faaliyet bölümlerinden büyük olamayacağı hakkında değişiklik.</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"</b> <b>Riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilişkin ilgili değişiklikler</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"</b> <b>Ölçüm esasları hakkında ilave eklenti</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
<b>UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"</b>	1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

## 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 kuvvette 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.

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

### 2. e/ii) Stoklar

Stoklar, maliyet bedeli veya net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan 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 satışı gerçekleştirmek 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 2009	31 Aralık 2008
	Amortisman Oranı (%)	Amortisman Oranı (%)
<b>Yer altı ve yerüstü düzenleri</b>	4 – 20	4 – 20
<b>Binalar</b>	2 – 25	2 – 25
<b>Makina ve teçhizat</b>	2,5 – 25	2,5 – 25
<b>Taşıt araçları</b>	2 – 50	2 – 50
<b>Demirbaşlar</b>	2,5 – 50	2,5 – 50

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilmektedir. Maddi duran varlık elden çıkarılmalarıyla oluşan gelir ve zararlar, düzeltilmiş maddi duran varlık tutarları üzerinden hesaplanarak gelir/gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilmekte ve ilişkilendirildiği maddi duran varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

### 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 değerlerinden kaydedilip, itfa payları alış yılından itibaren üç, beş, on, onbeş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden (31.12.2008 - 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 Varlıklar

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır;

### 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'in 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 içerisinde 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.

Etkin Faiz Yöntemi; finansal varlığa itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ile ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin Faiz Oranı; finansal aracın beklenen ömür 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.

### Makul Değer Değişimleri Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar

Finansal araçlar, "UMS 39" 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değeri olmayan veya makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen hisse senetlerindeki yatırımlar haricindeki finansal varlıkların ilk defa mali tablolara alınması sırasında tanımlanması koşulu ile makul değerlerindeki değişimler kapsamlı gelir tablosuna yansıtılabilir.

Yeniden düzenlenen UMS 39 da belirtildiği gibi şirket, yeniden düzenlenen UMS 39 u ilk kez uygularken, daha önce mali tablolara alınan finansal varlıkları tekrar gözden geçirmiş ve borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değeri olmayan veya makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen hisse senetlerindeki yatırımlar haricindeki finansal varlıkları, makul değer değişimleri kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, (ki bu durumda dönen varlıklar içerisinde gösterilir.) duran varlıklarda gösterilmektedir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemeyen durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 01 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı olmayan kayıpları, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan

menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolardan çıkarıldıklarında, özsermayede birikmiş kar/zararlarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde edinme maliyeti ile makul değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### **Finansal Yükümlülükler**

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.

## **2. e/viii) İşletme Birleşmeleri**

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

## **2. e/ix) Kur Değişiminin Etkileri**

Yıl içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan kur üzerinden Yeni Türk Lirasına çevrilmiştir. Dönem sonu varlık ve yükümlülükler içerisindeki döviz kalemleri ise bilanço tarihinde yürürlükteki döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. 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 etkilerinin de hesaplayarak bulunmaktadır.

## **2.e/xi) 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**

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin mali tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar mali tablo dipnotlarında açıklanır.

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.

Kidem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

## 2. e/xiii) Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanın varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralama 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 kiralanmış 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, tıfdruck baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretim ve satışı konularında faaliyet gösterdiğinden ekli mali tablolarda, tıfdruck 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. Devletten 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 arsalar ibaret olup, bilanço tarihi itibarıyla elde etme maliyetlerinden var ise birikmiş değer düşüklüğünden arındırılmış şekilde gösterilmektedir. Şirket'in mülkiyetindeki Kınık Sanayi Bölgesi, Kahramanlar ve Kaklıç'daki arsalar sermaye kazancı elde etmek amacı ile mali tablolarda bulundurulduğu için yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde gösterilmiştir.

## 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:**

**2007 yılı : %20**

**2008 yılı : %20**

**2009 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.

Ertelemiş 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 indirimi ve istisnalarından kaynaklanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktifi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı 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 zarardan 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/xxi) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

## 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 açıklanmasını 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. (31.12.2008 Yoktur.)

## 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2008 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 2009	31 Aralık 2008
Kasa	2.681	8.205
Banka	14.778.326	9.363.866
- vadesiz mevduat	3.098.369	5.383.663
- vadeli mevduat	11.674.500	3.978.900
- gelir tahakkuku	5.457	1.303
<b>TOPLAM</b>	<b>14.781.007</b>	<b>9.372.071</b>



31.12.2009 -Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.  
(31.12.2008 Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.)

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2009
EUR	2,75	11.01.2010	2.160.300
EUR	1,28	04.01.2010	1.080.150
EUR	1,28	04.01.2010	1.080.150
EUR	2,34	11.01.2010	2.160.300
EUR	1,49	04.01.2010	2.160.300
EUR	1,49	04.01.2010	2.160.300
TL	5,61	04.01.2010	873.000
<b>TOPLAM</b>			<b>11.674.500</b>

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	31 Aralık 2008
EUR	4,50	05.01.2009	1.070.400
TL	12,47	05.01.2009	331.500
TL	18,50	05.01.2009	2.577.000
<b>TOPLAM</b>			<b>3.978.900</b>

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-,-	-,-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-,-	-,-
Makul Değer Değişimleri Gelir Tablosuna Yans. Finansal Varlıklar	-,-	-,-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	43	43
<b>TOPLAM</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

(\*) 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla elinde bulundurduğu satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

### a) Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
<b>Kısa vadeli krediler</b>						
TL krediler	-,-	1.275	-,-	-,-	1.409	-,-
Euro krediler	3.250.000	7.054.775	6,16-2,85-2,75-5,68	3.500.000	7.528.850	5,47-6,64-6,81-6,23-4,79
Usd krediler	-,-	-,-	-,-	1.500.000	2.279.400	5,17
Faiz tahakkuku	-,-	101.516	-,-	-,-	148.643	-,-
		<b>7.157.566</b>			<b>9.958.302</b>	

31 Aralık 2009 – Kısa vadeli, 125.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %6,16, 2.500.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %2,85, 500.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %2,75,, 125.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %5,68'dir.

(31 Aralık 2008 – Kısa vadeli 1.500.000 Usd'lik kısmının faiz oranı yıllık %5,17 , 1.500.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %5,47, 1.250.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %6,64, 250.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %6,81, 250.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %6,23. 250.000 Eur'lik kısmının faiz oranı yıllık %4,79'dir.)

## b) Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
<b>Uzun vadeli krediler</b>						
<b>Euro krediler</b>	1.500.000	3.256.050	2,85-2,75	4.500.000	9.679.950	6,64-6,81
<b>Faiz tahakkuku</b>	-,-	45.262	-,-	-,-	281.518	-,-
		<b>3.301.312</b>			<b>9.961.468</b>	

31 Aralık 2009 – Uzun vadeli 1.250.000 Eur’lik kısmının faiz oranı yıllık %2,85 , 250.000 Eur’lik kısmının faiz oranı yıllık %2,75 ‘dir.

(31 Aralık 2008 – Uzun vadeli 3.750.000 Eur’lik kısmının faiz oranı yıllık %6,64 , 750.000 Eur’lik kısmının faiz oranı yıllık %6,81 ‘dir.)

## 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2008 Yoktur.)

## 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar	26.465.364	20.738.465
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not:37)	776.286	2.949.667
Şüpheli alacaklar	676.662	784.231
Şüpheli alacak karşılığı	(676.662)	(784.231)
Alacak reeskontu	(124.489)	(135.554)
İlişkili Taraflardan Alacak reeskontu (Not:37)	(475)	(9.755)
	<b>27.116.686</b>	<b>23.542.823</b>

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket’in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 27.241.650 TL’dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 113 gündür. (31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket’in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 23.688.132 TL’dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 96 gündür.)

Henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Nominal Değeri
<b>Alınan teminatlar</b>	<b>549.274</b>	<b>549.274</b>	<b>124.928</b>	<b>124.928</b>

31.12.2009 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 676.662 TL ( 31.12.2008 – 784.231 TL ) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Tahsili şüpheli olan alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 yıl ve üzeri	676.662	784.231
<b>TOPLAM</b>	<b>676.662</b>	<b>784.231</b>

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket’in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Açılış bakiyesi	784.231	815.864
Dönem gideri	4.994	157.316
Tahsilatlar	(112.563)	(188.949)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>676.662</b>	<b>784.231</b>

## b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	14.354.042	9.177.622
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Not:37)	10.612.779	7.226.221
Borçlar reeskontu	(126.965)	(81.879)
İlişkili Taraflara Borç Reeskontu (-) (Not:37)	(92.216)	(137.303)
	<b>24.747.640</b>	<b>16.184.661</b>

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarının ortalama vadesi 88 gündür. (31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarının ortalama vadesi 80 gündür.)

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarına ilişkin verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir,

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
Verilen teminatlar	1.255.751	1.255.751	1.324.189	1.324.189

## c) Uzun Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	859	2.130
	<b>859</b>	<b>2.130</b>

# 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

## a) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İade Alınacak Vergiler	344.222	282.682
Diğer Şüpheli Alacaklar	9.920	9.920
Şüpheli Alacaklar karşılığı	(9.920)	(9.920)
Verilen depozito ve Teminatlar	1.687	1.687
	<b>345.909</b>	<b>284.369</b>

## b) Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Verilen depozito ve Teminatlar	170	32
	<b>170</b>	<b>32</b>

# 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2008 Yoktur.)

## 13. STOKLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Hammadde ve malzeme stokları	5.026.131	5.304.205
Yarı mamul stokları	1.511.473	1.223.974
Mamul stokları	6.262.410	4.559.127
Emtia stokları	8.394	14.169
Diğer stoklar	110.940	121.919
	<b>12.919.348</b>	<b>11.223.394</b>

## 14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur)

## 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur)

## 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur)

## 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRI MENKULLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kınık Sanayi Bölgesi / İzmir 21.809 m <sup>2</sup> Arsa	141.223	141.223
Kahramanlar / İzmir 652,03 m <sup>2</sup> Arsa	4.286	4.286
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m <sup>2</sup> Arsa	308.025	250.000
	<b>453.534</b>	<b>395.509</b>

## 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girışler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2009
Maliyet					
Arazi ve arsalar	23.638	1.959	-.-	-.-	25.597
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	174.220	-.-	-.-	-.-	174.220
Binalar	5.187.964	4.649.394	-.-	-.-	9.837.358
Makine ve teçhizat	81.085.680	358.720	(467.857)	2.220.825	83.197.368
Taşıt araçları	1.437.523	450.118	(84.953)	-.-	1.802.688
Demirbaşlar	17.411.140	2.369.114	(16.957)	-.-	19.763.297
Diğer duran varlıklar	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Yapılmakta olan yatırımlar	448.295	2.198.607	(2.220.825)	-.-	426.077
<b>Toplam</b>	<b>105.768.460</b>	<b>10.027.912</b>	<b>(2.790.592)</b>	<b>2.220.825</b>	<b>115.226.605</b>
<b>B.Amortisman</b>	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(57.157)	(10.017)	-.-	-.-	(67.174)
Binalar	(989.211)	(234.630)	-.-	-.-	(1.223.841)
Makine ve teçhizat	(48.973.380)	(2.768.548)	254.131	(57.800)	(51.545.597)
Taşıt araçları	(669.187)	(251.961)	53.752	-.-	(867.396)
Demirbaşlar	(8.676.801)	(1.289.054)	13.624	(402)	(9.952.633)
Diğer duran varlıklar	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
<b>Toplam</b>	<b>(59.365.736)</b>	<b>(4.554.210)</b>	<b>321.507</b>	<b>(58.202)</b>	<b>(63.656.641)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>46.402.724</b>				<b>51.569.964</b>

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 55.645 TL'si Yarımamül, 237.841 TL'si Mamül, 3.915.928 TL'si Satışların Maliyeti, 8.731 TL'si Pazarlama Giderleri, 391.921 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 2.346 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve arsalar	20.279	3.359	--	--	23.638
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	161.033	13.187	--	--	174.220
Binalar	4.944.178	156.504	--	87.282	5.187.964
Makine ve teçhizat	77.225.899	998.842	(1.408.331)	4.269.270	81.085.680
Taşıtlar	1.355.172	205.046	(122.695)	--	1.437.523
Demirbaşlar	15.684.181	1.686.876	(9.906)	49.989	17.411.140
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	2.959.588	1.972.288	(4.483.581)	--	448.295
	<b>102.350.330</b>	<b>5.036.102</b>	<b>(6.024.513)</b>	<b>4.406.541</b>	<b>105.768.460</b>
<b>B. Amortisman</b>	<b>31 Aralık 2007</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(47.057)	(10.100)	--	--	(57.157)
Binalar	(842.014)	(145.742)	--	(1.455)	(989.211)
Makine ve teçhizat	(47.004.862)	(2.546.554)	768.239	(190.203)	(48.973.380)
Taşıtlar	(547.964)	(229.291)	108.068	--	(669.187)
Demirbaşlar	(7.519.125)	(1.162.132)	7.577	(3.121)	(8.676.801)
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
	<b>(55.961.022)</b>	<b>(4.093.819)</b>	<b>883.884</b>	<b>(194.779)</b>	<b>(59.365.736)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>46.389.308</b>				<b>46.402.724</b>

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 55.128 TL'si Yarımamül, 198.359 TL'si Mamül, 3.440.674 TL'si Satışların Maliyeti, 8.352 TL'si Pazarlama Giderleri, 585.158 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 927 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

## 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>					
Özel Maliyetler	2.270.003	36.578	(1.984.641)	--	321.940
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	1.544.371	24.948	--	--	1.569.319
	<b>3.814.374</b>	<b>61.526</b>	<b>(1.984.641)</b>	<b>--</b>	<b>1.891.259</b>
<b>Birikmiş iffa payları</b>					
Özel Maliyetler	(381.085)	(21.233)	276.115	--	(126.203)
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(694.951)	(135.382)	--	--	(830.333)
	<b>(1.076.036)</b>	<b>(156.615)</b>	<b>276.115</b>	<b>--</b>	<b>(956.536)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.738.338</b>				<b>934.723</b>

Dönem ifta paylarının 318 TL'si Yarımamül, 1.361 TL'si Mamül, 23.158 TL'si Satışların Maliyeti ve 131.778 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>					
Özel Maliyetler	2.018.151	200.150	-,-	51.702	2.270.003
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	1.502.334	42.037	-,-	-,-	1.544.371
	<b>3.520.485</b>	<b>242.187</b>	<b>-,-</b>	<b>51.702</b>	<b>3.814.374</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>					
Özel Maliyetler	(172.070)	(204.706)	-,-	(4.309)	(381.085)
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(549.697)	(145.254)	-,-	-,-	(694.951)
	<b>(721.767)</b>	<b>(349.960)</b>	<b>-,-</b>	<b>(4.309)</b>	<b>(1.076.036)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.798.718</b>				<b>2.738.338</b>

Dönem itfa paylarının 3.903 TL'si Yarımamül, 14.045 TL'si Mamül, 196.192 TL'si Satışların Maliyeti ve 140.129 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

## 20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur)

## 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

### Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 18.08.2009 tarihli 1 adet ve 17.12.2009 tarihli 1 adet olmak üzere iki adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Teşvik belgesi kapsamında Şirket'e sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- %100 Gümrük vergisi muafiyeti

(31.12.2008 – Şirketin finansal durum tablosu tarihi itibarı ile 1 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Teşvik belgesi kapsamında %40 Yatırım indirimi istisnası, KDV istisnası ve %100 gümrük muafiyeti bulunmaktadır.)

## 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar:	513.813 TL	(31.12.2008 – 510.744 TL)
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar:	5.215 TL	(31.12.2008 – 7.365 TL)

### b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 313.440 TL çek bulunmaktadır. (31.12.2008 – 1.201.610 TL)

### c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 79.000 TL'dir. (31.12.2008 – 79.000 TL)

### d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
a) Verilen banka teminat mektupları:	TL	11.000	68.000
	EURO	400.000	400.000
b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları	TL	-,-	-,-
c) Satıcılara verilen teminat senetleri	TL	380.631	399.869

#### e) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 113.116.060 TL'dir. (31.12.2008 – 103.252.369 TL)

## 23- TAAHHÜTLER

#### İhracat Taahhütleri

Şirket'in bir adet dahilde işleme izin belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 28.174.470 USD (31 Aralık 2008 – iki adet dahilde işleme izin belgesi – 28.820.000 USD) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).

## 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.644.724	1.276.848
	<b>1.644.724</b>	<b>1.276.848</b>

#### 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 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%5,92	%6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%99,19	%99,28

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 %5,92 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. (31.12.2008 - skonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %6,26 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.)



Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönembaşı bakiyesi	1.276.848	1.522.812
Faiz maliyeti	79.931	95.328
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	47.336	(492.870)
Hizmet maliyeti	321.319	271.225
Dönem içinde ödenen	(80.710)	(119.647)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.644.724</b>	<b>1.276.848</b>

01.01.2010 tarihinden geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 2.427,04 TL'dir. (31.12.2008-2.260,05 TL)

## 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2008 – Yoktur.)

## 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### a) Kısa Vadeli Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Devreden KDV	603.627	1.648.385
Diğer KDV	8.894	508.566
Peşin ödenen vergiler	2.085.995	1.825
Verilen Sipariş Avansları	402.660	753.636
Gelecek Aylara Ait Giderler	627.295	608.048
İş Avansları	6.852	1.987
	<b>3.735.323</b>	<b>3.522.447</b>

### b) Kısa Vadeli Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelecek Yıllara Ait Giderler	506	340
	<b>506</b>	<b>340</b>

### c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personele borçlar	913.440	356.133
Gelecek aylara ait gider tahakkukları	2.660	--
Alınan Sipariş Avansları	1.067.046	292.866
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	646.546	343.151
	<b>2.629.692</b>	<b>992.150</b>

## 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 9.000.000.000 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 8.610.000 TL'si olup, hamiline yazılıdır.

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren fonksiyonel para birimi TL'dir. Bu nedenle karşılaştırmak amacı ile sunulan 31.12.2008 tarihli mali tablo ve dipnotlarında YTL yerine; TL fonksiyonel para birimi olarak dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	4.380.000	% 48,67	4.380.000	% 48,67
Halka Arz	4.349.894	% 48,33	4.349.894	% 48,33
Diğer	270.106	% 3,00	270.106	% 3,00
	<b>9.000.000</b>	<b>% 100,00</b>	<b>9.000.000</b>	<b>% 100,00</b>

### b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	20.308.581	20.308.581

### c) Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur.)

### d) Hisse Senedi İhraç Primleri

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur.)

### e) Değer Artış Fonları

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur.)

### f) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yoktur. (31.12.2008 – Yoktur.)

### g) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
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 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	24.259.795	22.187.086

**ı) Net Dönem Karı/Zararları**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Net Dönem Karı / Zararı	10.946.741	2.072.709

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

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla sermayesine ilave edilebilecek 31.747.952 TL'si ve kar dağıtımına konu olabilecek 10.866.837 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 ulaşınca 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 2009 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 2009 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yurtiçi Satışlar	45.353.922	48.196.121
Yurt Dışı Satışlar	69.579.451	57.346.325
Diğer Gelirler	160.592	280.199
Satış İadeleri (-)	(354.137)	(772.129)
Satış İskontoları (-)	(388.225)	(299.432)
<b>Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>114.351.603</b>	<b>104.751.084</b>
Üretimden Satışların Maliyeti	(84.503.018)	(81.113.580)
Diğer Satışların Maliyeti	(307.762)	(176.834)
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(84.810.780)</b>	<b>(81.290.414)</b>

**29. FAALİYET GİDERLERİ**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(7.362.293)	(7.081.893)
Genel Yönetim Giderleri	(9.463.815)	(8.663.868)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(262.201)	(227.780)

## 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>(7.362.293)</b>	<b>(7.081.893)</b>
Çalışanlara Ödenen	(1.125.059)	(1.002.827)
İhracat Giderleri	(1.412.200)	(1.484.190)
İhracat Navlun Giderleri	(2.639.025)	(2.186.813)
Amortisman Giderleri	(8.731)	(8.352)
Komisyon Giderleri	(241.627)	(491.850)
Satış Nakliye Giderleri	(326.378)	(309.213)
Çeşitli Giderler	(1.609.273)	(1.598.648)
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>(9.463.815)</b>	<b>(8.663.868)</b>
Çalışanlara Ödenen	(3.215.512)	(2.752.017)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(448.586)	(139.884)
Amortisman Giderleri	(391.921)	(585.158)
İtfa Payları	(131.778)	(140.129)
Danışmalık Giderleri	(2.501.446)	(2.632.535)
Bilgi İşlem Giderleri	(289.526)	(338.147)
Temizlik Giderleri	(113.748)	(107.314)
Sigorta Giderleri	(696.465)	(502.128)
Çeşitli Giderler	(1.674.833)	(1.466.556)
<b>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</b>	<b>(262.201)</b>	<b>(227.780)</b>
Çalışanlara Ödenen	(224.295)	(175.169)
Amortisman Giderleri	(2.346)	(927)
Çeşitli Giderler	(35.560)	(51.684)

## 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	77.639
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	1.727.934	927.663
<b>TOPLAM</b>	<b>1.727.934</b>	<b>1.005.302</b>

### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Karşılık Giderleri	(3.069)	(61.359)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(642.702)	(610.292)
Diğer Giderler ve Zararlar	(17.892)	(60.643)
<b>TOPLAM</b>	<b>(663.663)</b>	<b>(732.294)</b>

## 32. FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faiz Geliri	635.481	1.279.379
Menkul Kıymet Satış Karları	--	--
Kambiyo Gelirleri	5.864.717	8.413.070
<b>TOPLAM</b>	<b>6.500.198</b>	<b>9.692.449</b>

### 33. FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kambiyo Zararları	(5.668.920)	(13.447.033)
Banka Masrafları	(48.937)	(119.209)
Faiz Giderleri	(549.859)	(1.039.748)
<b>TOPLAM</b>	<b>(6.267.716)</b>	<b>(14.605.990)</b>

### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2008 – 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. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanır. (2008: %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 2009	31 Aralık 2008
Dönem Vergi Gelir / Gideri	(2.883.734)	(480.377)
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	81.208	(293.510)
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.802.526)</b>	<b>(773.887)</b>

#### Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari Vergi Karşılığı	(2.883.733)	(480.377)
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	2.085.994	-,-
<b>TOPLAM</b>	<b>(797.739)</b>	<b>(480.377)</b>

Vergi Karşılığının Mutabakatı	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari Vergi Karşılığı	(2.883.733)	(480.377)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	81.208	(293.510)
<b>Toplam</b>	<b>(2.964.942)</b>	<b>(773.887)</b>
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kar	10.946.739	2.846.596
<b>Vergi Etkileri :</b>		
Devam Eden Faal.Elde Edilen Kar Üzerinden Hesap. %20 Vergi Tutarı (31.12.2008 - % 19,8 Stopaj)	(2.189.347)	(563.626)
Kanunen Kabul Edilemeyen Giderler Etkisi	(206.093)	(215.644)
SPK – Maliye Ticari Kar Fark Etkisi	(532.536)	270.479
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü / Varlığı	81.208	(293.510)
Diğer İndirimler	44.244	28.414
<b>Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı</b>	<b>(2.802.525)</b>	<b>(773.887)</b>

## 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 2009		31 Aralık 2008	
	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	26.002.254	(5.200.451)	25.709.896	(5.141.979)
2-) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	--	--	271.434	(54.287)
3-) Satıcılar reeskontu	219.182	(43.836)	219.182	(43.836)
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>		<b>(5.244.287)</b>		<b>(5.240.102)</b>
1-) Kıdem tazminatı karşılığı	(1.644.742)	328.948	(1.276.848)	255.370
2-) Alıcılar ve alınan çekler reeskontu	(124.964)	24.993	(145.309)	29.061
3-) Diğer	(82.909)	16.582	(110.989)	22.198
4-) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(107.496)	21.499	--	--
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>		<b>392.022</b>		<b>306.629</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)-net</b>		<b>(4.852.265)</b>		<b>(4.933.473)</b>

## 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Nominal değeri 0,001 TL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi	9.000.000.000	9.000.000.000
<b>Net Kar/Zarar (TL)</b>	<b>10.946.741</b>	<b>2.072.709</b>
<b>Hisse Başına Kar (0,001 TL nominal değer için)</b>	<b>0,00122</b>	<b>0,00023</b>

## 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### İlişkili taraflara borç bakiyeleri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Bakioğlu Holding A.Ş.	473.308	757.257
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	6.121.882	4.298.348
Bareks Plastik Film A.Ş.	1.467.375	481.830
Baksam Metal A.Ş.	-,-	1.559
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	1.903.855	1.205.954
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	72.745	38.874
Orsan Otomotiv A.Ş.	56.244	31.538
Medya Ege Aj.Rekl.Prđ.A.Ş.	1.512	-,-
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	13.688	-,-
Baksaş A.Ş.	498.536	410.861
Ege Orman Vakfı	3.634	-,-
İlişkili Taraplara Borç Reeskontu (-)	(92.216)	(137.303)
<b>TOPLAM</b>	<b>10.520.563</b>	<b>7.088.918</b>

### İlişkili taraflardan alacak bakiyeleri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	652.362	2.900.122
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	123.924	49.545
İlişkili Taraflardan Alacak Reeskontu (-)	(475)	(9.755)
<b>TOPLAM</b>	<b>775.811</b>	<b>2.939.912</b>

### İlişkili taraflarla yapılan alış işlemleri

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	21.729.206	656.488	16.873.283	1.121.047
Bakioğlu Holding A.Ş.	2.777.001	-,-	2.728.734	44.864
Bareks Plastik Film A.Ş.	6.635.545	94.646	7.275.605	485.302
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	6.197.693	1.467	4.864.579	9.455
Baksaş A.Ş.	779.089	-,-	666.724	-,-
Medya Ege Aj. Rekl.Prđ.Hiz.A.Ş.	2.458	-,-	9.014	-,-
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	372.260	-,-	405.020	-,-
Bakış Yapı İnşaat San Tic. A.Ş.	232.510	-,-	444.265	-,-
Ege Orman Vakfı	18.101	-,-	4.729	-,-
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma	3.080	-,-	-,-	-,-
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	1.603.766	145.726	992.267	143.313
Orsan Otomotiv A.Ş.	323.745	-,-	266.374	-,-
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	21.790	511	24.977	-,-
Baksam Metal A.Ş.	3.655	-,-	50.701	-,-
	<b>40.699.899</b>	<b>898.838</b>	<b>34.606.272</b>	<b>1.803.981</b>

## İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	1.427.280	632.426	218.662	429.341
Bakioğlu Holding A.Ş.	0	23.047	35.036	805
Bareks Plastik Film A.Ş.	242.955	143.923	96.730	110.838
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	90.733	2.414	105.323	52.066
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	2.653	--	--	--
Baksam Metal San Ve Tic. A.Ş.	--	--	522	--
Baran Ambalaj San ve Tic. A.Ş.	512.415	--	398.680	--
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	5.568.425	240.486	9.941.826	113.653
	<b>7.844.461</b>	<b>1.042.296</b>	<b>10.796.779</b>	<b>706.703</b>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 1.371.945 TL'dir. (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (8 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 854.302 TL'dir.)

## 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 özkaynak 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	
<b>Cari Dönem (31.12.2009)</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	776.286	26.465.364	0	345.909	14.778.326
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>776.286</b>	<b>26.465.364</b>	<b>0</b>	<b>345.909</b>	<b>14.778.326</b>
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter Değeri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varl. net defter değeri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değ.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	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
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Önceki Dönem (31.12.2008)</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.949.667	20.738.465	0	284.369	9.363.866
(A+B+C+D+E) (*)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>2.949.667</b>	<b>20.738.465</b>	<b>0</b>	<b>284.369</b>	<b>9.363.866</b>
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşükl. uğramış sayılacak finansal Varlıkların net defter değeri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değ. düşükl. uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0
- Net değer için teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(\*) 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 (31.12.2009)**

Sözleşme uyarınca	Deffer 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	35.206.518	35.206.518	23.203.702	8.701.504	3.301.312	0
Banka kredileri	10.458.878	10.458.878	1.275	7.156.291	3.301.312	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	24.747.640	24.747.640	23.202.427	1.545.213	0	0

**Önceki Dönem (31.12.2008)**

Sözleşme uyarınca	Deffer 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	36.104.431	36.104.431	15.662.229	10.480.734	9.961.468	0
Banka kredileri	19.919.770	19.919.770	1.409	9.956.893	9.961.468	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	16.184.661	16.184.661	15.660.820	523.841	0	0

**c.) Piyasa Riski Yönetimi**

Yandaki tablo 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2009					31 Aralık 2008				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	15.169.290	1.315.595	4.108.012	1.805.567	0	13.759.375	350.398	4.339.225	1.797.142	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	29.760.272	290.719	12.957.480	556.312	1.567	6.447.035	254.968	2.692.321	135.077	1.586
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)	44.929.562	1.606.314	17.065.493	2.361.878	1.567	20.206.409	605.366	7.031.546	1.932.220	1.586
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)	44.929.562	1.606.314	17.065.493	2.361.878	1.567	20.206.409	605.366	7.031.546	1.932.220	1.586
10. Ticari Borçlar	7.732.123	1.437.458	2.403.017	141.991	0	3.462.429	285.415	1.440.833	17.568	5.747
11. Finansal Yükümlülükler	7.156.291	0	3.250.000	0	0	9.956.893	1.500.000	3.500.000	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)	14.888.414	1.437.458	5.653.017	141.991	0	13.419.323	1.785.415	4.940.833	17.568	5.747
14. Ticari Borçlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	3.301.312	0	1.500.000	0	0	9.961.468	0	4.500.000	0	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)	3.301.312	0	1.500.000	0	0	9.961.468	0	4.500.000	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	18.189.726	1.437.458	7.153.017	141.991	0	23.380.791	1.785.415	9.440.833	17.568	5.747
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)	26.739.836	168.856	9.912.476	2.219.888	1.567	(3.174.381)	1.180.049	(2.409.287)	1.914.652	(4.161)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)	26.739.836	168.856	9.912.476	2.219.888	1.567	(3.174.381)	1.180.049	(2.409.287)	1.914.652	(4.161)
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	63.386.630	1.451.379	22.646.317	5.139.147	0	55.040.052	602.073	23.078.374	4.540.207	0
26. İthalat	17.041.691	1.944.567	6.533.239	0	0	20.932.839	4.737.679	7.799.275	22.240	117.943

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem (31.12.2009)</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>			<b>Özkaynaklar</b>
	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>değer</b>	<b>değer</b>	<b>değer</b>	<b>Değer kaybetmesi</b>
	<b>kazanması</b>	<b>kaybetmesi</b>	<b>kazanması</b>	
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	25.425	(25.425)	0	0
2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>25.425</b>	<b>(25.425)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.141.392	(2.141.392)	0	0
5- Avro riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>2.141.392</b>	<b>(2.141.392)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GBP kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	530.376	(530.376)	0	0
8- GBP riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>530.376</b>	<b>(530.376)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
10- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	136	(136)	0	0
11- Diğer döviz kuru risk. korun. Kısım (-)	0	0	0	0
<b>12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)</b>	<b>136</b>	<b>(136)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>2.697.328</b>	<b>(2.697.328)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Önceki Dönem (31.12.2008)</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>			<b>Özkaynaklar</b>
	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>değer</b>	<b>değer</b>	<b>değer</b>	<b>değer</b>
	<b>kazanması</b>	<b>kaybetmesi</b>	<b>kazanması</b>	<b>kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	178.459	(178.459)	0	0
2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>178.459</b>	<b>(178.459)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(515.780)	515.780	0	0
5- Avro riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(515.780)</b>	<b>515.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GBP kurunun % 10 değişmesi halinde:</b>				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	419.768	(419.768)	0	0
8- GBP riskinden korununan kısım (-)	0	0	0	0
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>419.768</b>	<b>(419.768)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:</b>				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(416)	416	0	0
11- Diğer döviz kuru risk. korun. kısım (-)	0	0	0	0
<b>12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)</b>	<b>(416)</b>	<b>416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>(274.887)</b>	<b>274.887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Faiz Pozisyon Tablosu		Cari Dönem (31.12.2009)	Önceki Dönem (31.12.2008)
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	0	0
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	0
Finansal Yükümlülükler		10.458.878	19.919.770
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		0	0
Finansal Yükümlülükler		0	0

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

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.

### 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, yapılan ihale sonucunda Karşıyaka 4. İcra Müdürlüğü'nden 02.02.2010 tarihinde 2.380.000 TL'ye 10002 sokak No: 46 A.O.S.B. / İzmir'de bulunan fabrikayı satın almıştır. Söz konusu gayrimenkul üzerinde üretim ve depolamaya yönelik yer ihtiyacını karşılamak mahiyetinde yatırımlar yapılacaktır.

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

- Mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 05.03.2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İşletmenin ortakları veya başka taraflar, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahip değildir.

- SPK' kanunu kapsamında maddi varlıklar mali tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman payları ve birikmiş değer düşüklüğü indirildikten sonraki değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket maddi varlıkları içerisinde yer alan arazi ve binalarına ekspertiz tarafından 31.12.2008 tarihi itibarıyla değerlendirilmiştir. Bu nedenle SPK kanunu kapsamında temel yöntem kullanıldığında, kayıtlı değerinden çok farklılaşması halinde, makul değeri açıklanır hükmü gereği şirketin kayıtlı değeri ile makul değeri farklılaşmış varlıkların özeti aşağıdaki şekildedir:

	31.12.2009 Kayıtlı Değeri	31.12.2008 Makul Değeri
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,5 m <sup>2</sup> Arsa	308.025	560.000
Konak / İzmir 652,03 m <sup>2</sup> Arsa	4.286	59.800
Kınık / İzmir 19.050 m <sup>2</sup> Arsa	141.223	200.000
AOSB / Çiğli / İzmir 10.352 m <sup>2</sup> Fabrika Binası ve Arsası	3.604.542	4.224.700
AOSB / Çiğli / İzmir 21.531 m <sup>2</sup> Fabrika Binası ve Arsası	3.799.473	8.019.400
	<b>7.857.549</b>	<b>13.063.900</b>

- Şirket kıdem tazminatı hesaplamasını kadınlar için 20 yıllık, erkekler için 25 yıllık çalışma süresi yerine her personelin hangi tarihte emekli olacağına tek tek tespiti ile UMS 8 kapsamında daha hassas bir hesaplama yapmıştır. Bu hesaplama şirketin önceki yıl mali tablolarında birikmiş karların 212.961 TL'si artmasına, ertelenen vergi varlığının 53.240 TL'si artmasına ve kıdem tazminatı karşılığının 266.201 TL'si azalmasına neden olmuştur.

# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 01 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

#### Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme 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 2009 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.

**İzmir, 05 Mart 2010**

**SUN BAĞIMSIZ DIŞ DENETİM  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Exclusive Correspondent of PKF  
International**

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi  
Oktay ALTINTAŞ**



## FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 05.03.2010  
KARAR SAYISI : 485

### SERMAYE PİYASASI KURULUNUN SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

a) 31 / 12 / 2009 dönemine ilişkin şirketimizin mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,

b) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği yada açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibariyle, mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Erol NARİN  
Yönetim Kurulu Üyesi

Enver BAKİOĞLU  
Yönetim Kurulu Üyesi

Zafer KARABULUT  
Genel Müdür

# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2009 TARİHİNDE  
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU

## İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Şirketin Faaliyet Konusu	1
Sektörel Bilgiler	1
Kar Dağıtım Politikası ve 2008 yılı Kar Dağıtımı	1
Finansal Göstergeler	1
Şirket Yönetim Kurulu ve Denetçiler	2
Ortaklık Yapısı	2

## Şirketin Faaliyet Konusu

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 02/02/1973 tarihinde kurulmuştur. Bakioğlu Holding A.Ş. çatısı altında çalışmalarına devam etmektedir. 1973 yılında İzmir'in Kahramanlar semtinde başlayan faaliyetlerine 1990 yılından itibaren İzmir Çiğli' de Atatürk Organize Sanayi Bölgesindeki modern tesislerinde devam etmektedir. Esnek (flexible) ambalaj sektöründe faaliyetlerine devam eden şirketimiz, başta gıda endüstrisi olmak üzere kimya ve temizlik ürünleri gibi sanayi kollarının otomatik paketleme ve dolun amaçlı kullandıkları esnek bükülebilir tüm ambalaj malzemelerinin üretimini gerçekleştirmektedir.

## Ambalaj Sektörü Hakkında Bilgiler

Ambalaj tüm sektörlerde girdi sağlamasından ötürü Türkiye'de ve Dünyada hızla gelişen bir sektördür. Gelişmiş ülkelerde ambalaj kullanım oranı gelişmekte olan ülkelere oranla çok yüksektir. Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerde ambalaj tüketimi milli gelirin artışının yanı sıra genel tüketim kültürü ile doğrudan bağlantılıdır. Şirketimiz 1996 yılında 1,2 Milyon USD ihracat gerçekleştirirken 2007 yılı sonunda bu tutar 41,3 milyon USD, 2008 yılı sonunda ise 43 milyon USD, 2009 yılı Aralık ayı sonunda ise 42,87 milyon USD ye ulaşmıştır.

## Kar Dağıtım Politikası ve 2009 Yılı Kar Dağıtımı

Şirketimiz 2009 ve takip eden yıllarda elde edeceği karlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararları Ana Sözleşme Hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapacaktır.

## Finansal Göstergeler

2009 yılı 12. ay itibarıyla satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine göre % 9,17 oranında artış göstermiştir.

RASYOLAR		31.12.2009	31.12.2008
CARİ ORAN	DÖNEN VARLIKLAR / K.V. BORÇLAR	1,57	1,74
LİKİDİTE ORANI	(DÖNEN VARLIKLAR-STOKLAR) / K.V. BORÇLAR	1,23	1,33
NAKİT ORANI	HAZIR DEĞERLER / K.V. BORÇLAR	0,40	0,34
FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI	AKTİF TOPLAM / YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	2,36	2,21
SERMAYE YAPISI	TOPLAM BORÇLAR / ÖZSERMAYE	0,74	0,83
AKTİF YAPISI	DÖNEN VARLIKLAR / AKTİF TOPLAM	0,52	0,49

## Üretim ve Satışlar (Kg)

Baskı yöntemine göre tıfduruk, flexo ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanan ambalaj malzemelerinin üretim ve satış miktarları aşağıda sunulmuştur.

ÜRETİM	31.12.2009	31.12.2008	SATIŞ	31.12.2009	31.12.2008
<b>YURT İÇİ</b>	<b>6.020.883</b>	<b>6.363.161</b>	<b>YURT İÇİ</b>	<b>5.802.548</b>	<b>6.432.450</b>
Tıfduruk Baskı	4.487.060	4.453.702	Tıfduruk Baskı	4.290.330	4.499.951
Flekso Baskı	1.129.266	1.214.863	Flekso Baskı	1.112.075	1.222.625
Baskısız	404.557	694.596	Baskısız	400.143	709.874
<b>YURTDIŞI</b>	<b>7.570.938</b>	<b>5.758.294</b>	<b>YURTDIŞI</b>	<b>7.275.750</b>	<b>5.782.877</b>
Tıfduruk Baskı	4.868.497	4.310.707	Tıfduruk Baskı	4.621.809	4.418.948
Flekso Baskı	1.031.834	519.085	Flekso Baskı	975.214	459.123
Baskısız	1.670.607	928.502	Baskısız	1.678.727	904.806
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>13.591.821</b>	<b>12.121.455</b>	<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>13.078.298</b>	<b>12.215.327</b>

## Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gösterildiği şekildedir.

### YÖNETİM KURULU

Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Meriç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi

### DENETİM KURULU

Erol NARİN  
Enver BAKİOĞLU

## Ortaklık Yapısı

Şirketin 31/12/2009 Tarihi itibariyle Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI</b>		
	<b>Hisse Tutarı</b>	<b>%</b>
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	4.380.000,00	48,67%
CEM BAKİOĞLU	75.481,00	0,84%
MERİÇ BAKİOĞLU	67.500,00	0,75%
ALİ ENVER BAKİOĞLU	33.750,00	0,37%
SERTAÇ BAKİOĞLU	24.750,00	0,27%
EROL NARİN	27.000,00	0,30%
CELAL ÖZLÜ	23.625,00	0,26%
EĞEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.	9.000,00	0,10%
MEDYA EGE AJANS REK.VE PRO.HİZ.A.Ş.	9.000,00	0,10%
<b>HALKA ARZ</b>	<b>4.349.894,00</b>	<b>48,33%</b>
<b>SERMAYE</b>	<b>9.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>

**EROL NARİN**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**ENVER BAKİOĞLU**  
Yönetim Kurulu Üyesi

## DENETÇİ RAPORU

**ŞİRKET** : Bak Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş.  
**MERKEZİ** : İzmir  
**SERMAYESİ** : 9.000.000.- TL (Tamamı ödenmiştir.)

**DENETÇİLERİN**  
**ADI SOYADI** : Mehmet Arif CİN – Ferda ACAR

T.T.K. ' nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 3 ve 4 no'lu bentleri gereğince yapılan sayım ve inceleme tarihleri ve sonuçları: Şirket defterleri ve diğer muhasebe kayıtları üzerinde ve şirket veznesinde 30.06.2009 ve 31.12.2009 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2009 – 31.12.2009 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 31.12.2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2009 – 31.12.2009 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. 02.04.2010

**Denetçi**  
**Mehmet Arif CİN**

**Denetçi**  
**Ferda ACAR**

# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

### 1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin %48,33'ü 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, mücadelecilik, 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. Taz 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 olarak 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 Sahipleri İle İlişkiler Birimi;

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 AŞ. 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 birimde görevli olan kişiler ile, iletişim bilgileri aşağıdadır.

#### **PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER KOMİTESİ :**

**Komite Başkanı;** İdris DİLEKÇİ.

idris.dilekci@bakambalaj.com.tr

**Üye;** Kaan NARİN.

kaan.narin@bakioglu.com.tr

**Görevli Personel;** Türker ALTINEL, Mutlu ERKOVAN, Aygün ALTIPARMAK

turker.altinel@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 Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı;

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 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.

### 4. Genel Kurul Bilgileri;

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

### 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 özelliindedir. 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 özelliindedir. 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 özelliindedir. 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 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.

### 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 Hakları ve Azınlık Hakları

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

## 6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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. Payların Devri

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. Şirket Bilgilendirme Politikası

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 değerlendirilmeye alınmakta ve en kısa sürede doğru ve şeffaf bir şekilde yanıtlanmaktadır. İnternet sitemizde sıkça sorulan bölümlünden 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 :**

**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 ( Bakioğlu 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 Açıklamaları

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 bildirimden 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.

## 10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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 oluşturmuştur. Şirketimiz internet sitesinin adresi [www.bakambalaj.com.tdir](http://www.bakambalaj.com.tdir). 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 itibarıyla ortaklık yapısına,
- Son durum itibarıyla 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 Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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.

<b>Cem BAKİOĞLU</b>	Yönetim Kurulu Başkanı
<b>Meriç BAKİOĞLU</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Ali Enver BAKİOĞLU</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Sertaç BAKİOĞLU</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Erol NARİN</b>	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>İsmail Hakkı ZORAL</b>	Bakioğlu Holding AŞ. – Finansman Koordinatörü
<b>Zafer KARABULUT</b>	Bak Ambalaj AŞ. – Genel Müdür
<b>İdris DİLEKÇİ</b>	Bak Ambalaj AŞ. – Mali İşler Müdürü
<b>Mustafa Türker ALTINEL</b>	Bak Ambalaj A.Ş. – Genel Muhasebe Takım Lideri
<b>Rabia Mutlu ERKOVAN</b>	Bak Ambalaj A.Ş. – Maliyet Muhasebesi Takım Lideri
<b>Bülent SÖNMEZ</b>	Yeminli Mali Müşavir
<b>Mehmet Arif CİN</b>	T.T.K. kapsamında Denetçi
<b>Ferda ACAR</b>	T.T.K kapsamında Denetçi
<b>Kaan NARİN</b>	İç Denetmen
<b>Ramazan UÇAR</b>	İç Denetmen
<b>Mustafa İÇLİARDIÇ</b>	Bakioğlu holding A.Ş. Finansman Takım Lideri
<b>Sıtkı ŞÜKÜRER</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Sorumlu Ortak Başdenetçi
<b>Oktay ALTINTAŞ</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Sorumlu Ortak Baş Denetçi
<b>Cem SAKARYA</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Başdenetçi
<b>Ali ŞENOL</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Kıdemli Denetçi
<b>Ünal ŞERİFLER</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi Yardımcısı
<b>Güliz YILMAZ</b>	Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi Yardımcısı

## BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

### 13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

### 14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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 Kaynakları Politikası

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 yapılanmış 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 ÖDÜLLENDİRME KOMİTESİ :**

**Komite Başkanı;** Ali Enver BAKİOĞLU.

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@bakambalaj.com.tr

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

Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioğlu 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. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

a) Yönetim Kurulu Başkanı	: Cem BAKIOĞLU	İcrada Görevli Değil.
b) Yönetim Kurulu Üyeleri	: Meriç BAKIOĞLU Erol NARİN A. Enver BAKIOĞLU Sertaç BAKIOĞLU	İcrada Görevli Değil. İcrada Görevli Değil. İcrada Görevli Değil. İcrada Görevli Değil.

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

### 19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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. Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

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, fleksibl 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. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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 adedi 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 ilzamı 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 sahiptir.

## 23. Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları

### ■ 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;**

Yönetim Kurulu toplantılarında bağımsız üye bulunmamaktadır.

■ **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 tesbit edilmesi; KATILIM TAMDIR.
- j) Sermaye artırımı 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. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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. Etik Kurallar

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

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

### ■ 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;** Erol NARİN.

erol.narin@bakioglu.com.tr

**Üye;** Ali Enver BAKIOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

**Görevli Personel;** Türker ALTINEL, Etem BAĞCI.

turker.altinel@bakambalaj.com.tr

etem.bagci@bakioglu.com.tr

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 :**

**Komite Başkanı;** Sertaç BAKIOĞLU.

sertac.bakioglu@bakioglu.com.tr

**Üye;** Zafer KARABULUT.

zafer.karabulut@bakambalaj.com.tr

**Görevli Personel;** İdris DİLEKÇİ, Murat ERTAY.

idris.dilekci@bakambalaj.com.tr

murat.ertay@bakambalaj.com.tr

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 tesbit eder ve yönetim kuruluna uygulamaları iyileştirici prensiplerde öneride bulunur,

\* Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine eder,

\* 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 değerlendirmesi 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 ,**

Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

■ **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. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali 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 tesbitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

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

# “Avrupa’da Esnek Ambalaj Sektöründe ilk TPM Ödülü”

## 2008 TPM Awards Ceremony



12 Mart 2009  
KYOTO-JAPAN

**TPM**  
March 12 2009  
AWARD FOR TPM EXCELLENCE  
CATEGORY A - 2008

Bak Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş.

This is to certify that your organization has achieved a most effective production system. Your implementation of TPM activities has brought about remarkable results in productivity, product quality, cost reduction and company culture improvement. We hereby present this AWARD FOR TPM EXCELLENCE, CATEGORY A for Year 2008 in recognition of the efforts and contributions made by those who are concerned and honor your organization's outstanding achievements.



SMMT Industry Forum

*Chisetsu Isogai*  
Chairman

Japan Institute of Plant Maintenance

**bak ambalaj**

www.bakambalaj.com.tr

# sağlıklı güvenli 1973'den beri flexibil ambalaj üretiyoruz



*Think Flexible*

  
**bak ambalaj**

[www.bakambalaj.com.tr](http://www.bakambalaj.com.tr)





**bak ambalaj**  
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Atatürk Organize Sanayi Bölgesi  
10002 Sk. No: 45 35620 Çiğli / İzmir  
Tel: 0(232) 376 74 50 • Faks: 0(232) 376 74 58  
<http://www.bakambalaj.com.tr>  
[bakambalaj@bakambalaj.com.tr](mailto:bakambalaj@bakambalaj.com.tr)

**Bak Ambalaj A.Ş Bir Bakioğlu Holding  
Kuruluşudur.**