

# içindekiler

|   |    |
|---|----|
| Yönetim Kurulundan Mesaj                | 2  |
| Faaliyet Konusu                         | 5  |
| Bak Ambalaj'ın Sektör İçerisindeki Yeri | 5  |
| Olağan Genel Kurul Gündemi              | 6  |
| Sermaye ve Ortaklık Yapısı              | 7  |
| Başlıca Finansal Göstergeler            | 8  |
| Kâr Dağıtımı                            | 9  |
| Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması | 9  |
| SPK, Seri XI, No:29 Tebliğ'e Göre       |    |
| Düzenlenen 2011 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                 | 47 |
| Yönetim Kurulu Beyanı                   | 48 |
| Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu          | 49 |
| Denetçi Raporu                          | 53 |
| Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu   | 54 |



# 2

## Yönetim Kurulu

**Cem BAKİOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

**Meriç BAKİOĞLU**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Ali Enver BAKİOĞLU**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Sertaç BAKİOĞLU**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Erol NARİN**

Yönetim Kurulu Üyesi

### **Değerli Paydaşlarımız,**

2007 yılının ikinci yarısında ABD'de finans krizi şeklinde başlayıp sonrasında küresel niteliğe dönüşen ekonomik krizin, 2011 yılında Avrupa'da başını Yunanistan, Portekiz ve İtalya'nın çektiği kamu borcu krizine dönüştüğü ve bu krizin ekonomik ve politik olarak tüm Avrupa Birliği ülkelerini etkilediği bir süreçten geçtik. 2011 gelişmiş ekonomilerin büyüme hızlarında gerileme görüldüğü, buna karşın gelişmekte olan ülkelerin küresel ekonomideki ağırlığının önemli ölçüde arttığı bir yıl oldu.

2011 yılında Türkiye ekonomisi özellikle büyüme konusunda başarılı bir performans göstermiş, ancak en önemli yapısal sorunları olan enflasyon ve cari açık riski devam

ederken, enflasyon yeniden çift haneli rakamlara ulaşmıştır. 2012 yılında, ihracatının yarısından fazlasını Avrupa'ya gerçekleştiren, dış borçlanmasının üçte ikisini Avrupa'dan sağlayan Türkiye'nin, Birlik'teki ekonomik ve politik dalgalanmalardan daha fazla etkileneyeceği, bunun yanısıra artan petrol fiyatları nedeniyle enflasyon ve cari açıda artış ve büyümede ciddi oranda düşüş riskiyle karşı karşıya kalacağı beklentisi bulunmaktadır.

Esnek ambalaj sektörü açısından 2011 yılı Türkiye'nin Avrupa'nın üretim merkezi olma yolunda emin adımlarla ilerlediği bir yıl olmuştur. Satın almalar aracılığıyla ülkemizdeki global firmaların artması, bu hedefin doğruluğunu ve ulaşılabilirliğini teyit eder niteliktedir.

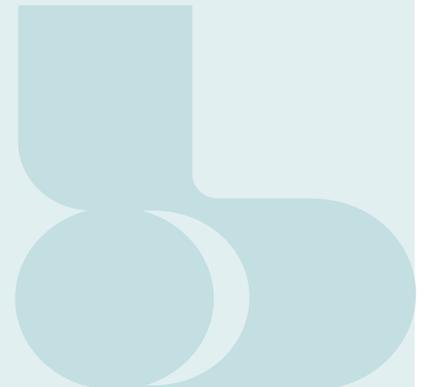
| USD                      |                 | 2007              | 2008              | 2009              | 2010              | 2011               |
|--------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>BRÜT SATIŞLAR</b>     |                 | <b>64.745.247</b> | <b>82.685.515</b> | <b>74.358.913</b> | <b>81.604.419</b> | <b>109.510.878</b> |
|                          | Yurt içi        | 23.713.229        | 37.658.491        | 29.301.869        | 30.447.694        | 34.554.970         |
|                          | Yurt dışı       | 40.797.110        | 44.808.088        | 44.953.290        | 50.954.615        | 74.851.001         |
|                          | Diğer           | 234.908           | 218.936           | 103.754           | 202.110           | 104.907            |
| <b>İŞLETME SERMAYESİ</b> |                 | <b>8.057.961</b>  | <b>15.884.734</b> | <b>13.877.380</b> | <b>17.816.538</b> | <b>29.132.743</b>  |
|                          | Dönen Varlıklar | 29.447.064        | 37.462.356        | 38.052.486        | 41.455.993        | 57.015.425         |
|                          | KVYK            | 21.389.103        | 21.577.622        | 24.175.106        | 23.639.455        | 27.882.682         |
| <b>CARİ ORAN</b>         |                 | <b>1,38</b>       | <b>1,74</b>       | <b>1,57</b>       | <b>1,75</b>       | <b>2,04</b>        |
|                          | Dönen Varlıklar | 29.447.064        | 37.462.356        | 38.052.486        | 41.455.993        | 57.015.425         |
|                          | KVYK            | 21.389.103        | 21.577.622        | 24.175.106        | 23.639.455        | 27.882.682         |
| <b>LİKİDİTE ORANI</b>    |                 | <b>0,98</b>       | <b>1,33</b>       | <b>1,23</b>       | <b>1,23</b>       | <b>1,54</b>        |
|                          | Dönen Varlıklar | 29.447.064        | 37.462.356        | 38.052.486        | 41.455.993        | 57.015.425         |
|                          | KVYK            | 21.389.103        | 21.577.622        | 24.175.106        | 23.639.455        | 27.882.682         |
|                          | Stoklar         | 8.417.787         | 8.769.504         | 8.346.820         | 12.399.114        | 14.139.451         |
|                          | Ort kur         | 1,307             | 1,280             | 1,548             | 1,505             | 1,669              |

Gıda, kimya ve temizlik alanlarında faaliyet gösteren firmaların esnek ambalaj gereksinimlerini karşılamak amacıyla 1973 yılında kurulan ve Avrupa'nın önde gelen oyuncularından olmayı hedefleyen Bak Ambalaj 2011 yılında finansal açıdan önemli başarılarla imza atmıştır. 2010 yılına kıyasla aktif toplamı yaklaşık % 32 oranında artışla 160 Milyon TL'ye, özkaynakları % 23 oranında artışla 90 Milyon TL'ye ve bilanço kârı % 87 oranında artışla 16,6 Milyon TL'ye ulaşan Bak Ambalaj'ın net satışları ise % 49 artarak 182 Milyon TL ve ihracatı % 38 artarak 69 Milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

Avrupa Birliği ülkeleri yanında özellikle Kuzey Afrika ve Ortadoğu pazarlarındaki payını artıran şirketimiz için, sahip olduğu güçlü mali yapısı ve

nitelikli insan kaynağı ile 2011 yılında ticari ve finansal olarak sağladığı gelişimi ve büyümeyi 2012 ve sonraki yıllarda da sürdürülebilir kılmayı hedeflemekteyiz. Hedeflerimizi gerçeğe dönüştürme yolunda bizimle yürüyen başta çalışanlarımız olmak üzere tüm müşterilerimiz, tedarikçilerimiz ve hissedarlarımıza teşekkürlerimi sunarım.

*Saygılarımla,*  
**Cem Bakioğlu**





Ekbak

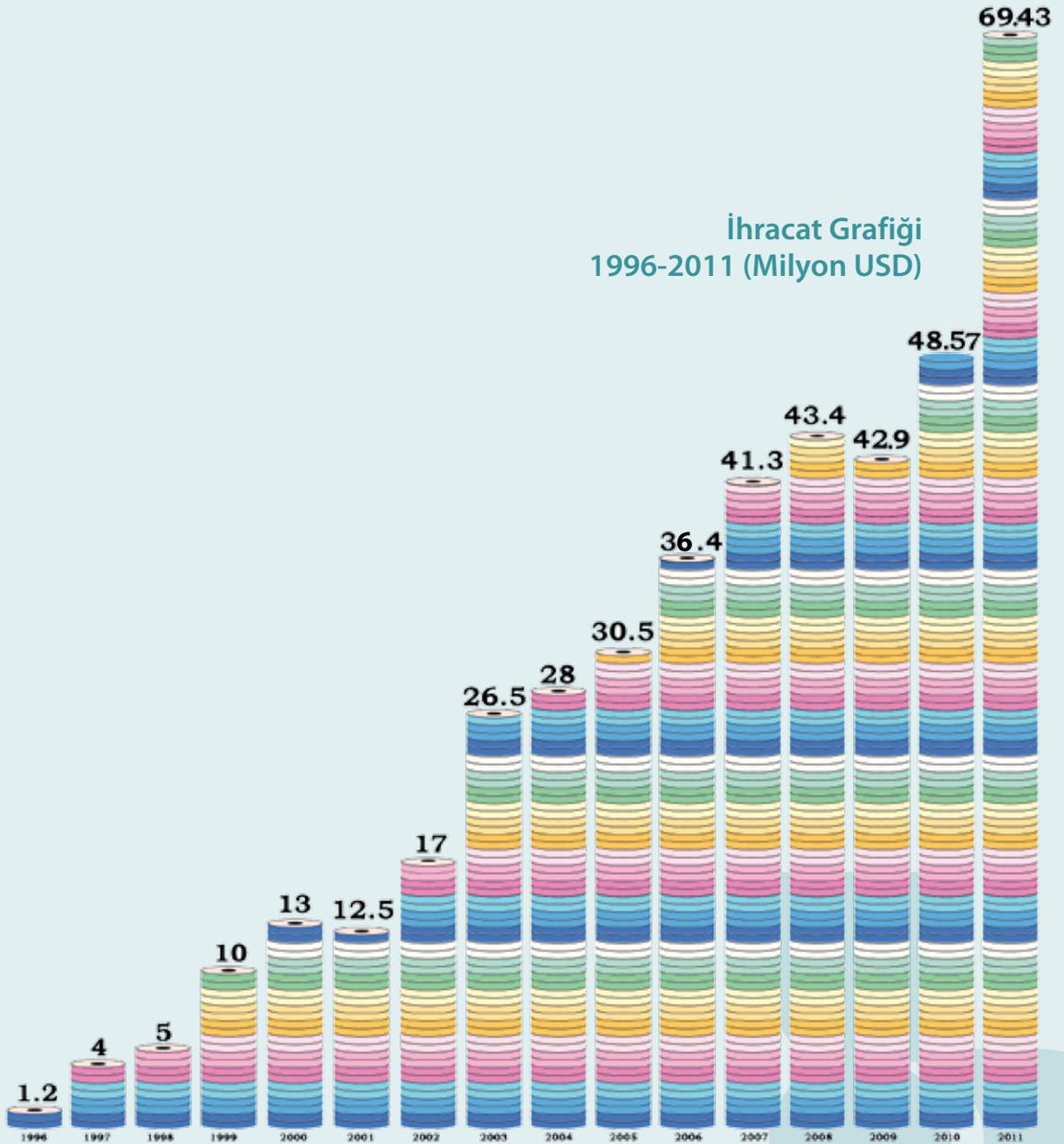


## Faaliyet Konusu

Tifdruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

## Bak Ambalaj'ın Sektör İçerisindeki Yeri

Dünya pazarlarında kalitesini kanıtlamış olan BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. dört kıta üzerinde 30'u aşkın ülkeye satış yapmaktadır.



# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## YÖNETİM KURULU KARARI

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>KARAR NO</b>         | <b>: 541</b>  |
| <b>KARAR TARİHİ</b>     | <b>: 25.04.2012</b>   |
| <b>HAZIR BULUNANLAR</b> | : Cem BAKİOĞLU<br>Meriç BAKİOĞLU<br>Erol NARİN<br>Ali Enver BAKİOĞLU<br>Sertaç BAKİOĞLU |

Şirketimizin 2011 t.yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı 22.05.2012 Salı günü saat: 15.45'de, (B) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı aynı gün saat 16:00'da ve Olağan Genel Kurul Toplantısının da aynı gün saat:16.15'de aşağıdaki gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere, Bakioğlu Holding Toplantı Salonu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10000 Sokak No.7 Çiğli – İZMİR adresinde yapılmasına oybirliği ile karar verildi.

### 22.05.2012 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 Üyeliğine ve Denetçiliğe seçilecek adayların belirlenmesi,
4. Ana Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3-g.,8.,9.,10.,12.,13.,14.,15.,16.,18.,19.,20.,22.,27. ve 29. Maddelerinin tadil edilmesi ve yeni 32. maddenin eklenmesi hususunda karar verilmesi.
5. Dilek ve temenniler.

### 22.05.2012 TARİHİNDE YAPILACAK (B) 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 Üyeliğine seçilecek adayların belirlenmesi,
4. Ana Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3-g.,8.,9.,10.,12.,13.,14.,15.,16.,18.,19.,20.,22.,27. ve 29. Maddelerinin tadil edilmesi ve yeni 32.maddenin eklenmesi hususunda karar verilmesi.
5. Dilek ve temenniler.

### 22.05.2012 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. 2011 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
4. 2011 yılı Bilanço, Kâr/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kâr dağıtımı hakkında karar verilmesi.
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmesi.
6. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin seçimi.
7. Ana Sözleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından verilen izne uygun olarak 3-g.,8.,9.,10.,12.,13.,14.,15.,16.,18.,19.,20.,22.,27. ve 29. Maddelerinin tadil edilmesi ve yeni 32.maddenin eklenmesi hususunda karar verilmesi.
8. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin "Kâr Dağıtım Politikası" hakkında bilgi verilmesi.

9. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin "Şirket Bilgilendirme Politikası" hakkında bilgi verilmesi.
10. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin "Etik Kuralları" hakkında bilgi verilmesi.
11. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticileri için öngörülen "Ücretlendirme Politikası"nın kabulü veya reddi.
12. Şirketin 3.kişiler lehine vermiş olduğu teminat,rehin ve ipotekler hususunda bilgi verilmesi.
13. İlişkili taraflarla 2011 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında bilgi verilmesi.
14. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi.
15. 2011 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2012 yılında yapılacak bağış tutarının tespiti hakkında karar verilmesi.
16. 2012 t.yılı için Bağımsız Denetim Şirketinin belirlenmesi .
17. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticiler ve Yönetim Kontrolünü elinde bulunduran Pay Sahipleri ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının Şirket ile çıkar çatışmalarına neden olabilecek şekilde işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi hususunda Yönetim Kuruluna izin verilmesi ve yukarıdakilerle birlikte imtiyazlı olarak çeşitli bilgilere ulaşma imkanı olan kimselerin 2011 yılında kendi adlarına Şirketin faaliyet konusuna giren herhangi bir iş yapış yapmadıkları hususunda bilgi verilmesi.
18. Türk Ticaret Kanununun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesi.
19. Dilek ve temenniler.

**CEM BAKİOĞLU**

**MERİÇ BAKİOĞLU**

**ALİ ENVER BAKİOĞLU**

**SERTAÇ BAKİOĞLU**

**EROL NARİN**

## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

| <b>BAK AMBALAJ AŞ. SERMAYE YAPISI</b>     |                      |                |
|---|----------------------|----------------|
| <b>31 Aralık 2011 itibariyle</b>          |                      |                |
|   | <b>TL</b>            | <b>%</b>       |
| BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.                     | 17.520.000           | 48,67          |
| CEM BAKİOĞLU                              | 301.924              | 0,84           |
| MERİÇ BAKİOĞLU                            | 270.000              | 0,75           |
| ALİ ENVER BAKİOĞLU                        | 135.000              | 0,37           |
| SERTAÇ BAKİOĞLU                           | 99.000               | 0,27           |
| EROL NARİN                                | 108.000              | 0,30           |
| CELAL ÖZLÜ                                | 5.460                | 0,02           |
| EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY. A. Ş. | 72.000               | 0,20           |
| HALKA ARZ                                 | 17.488.616,00        | 48,58          |
| <b>SERMAYE</b>                            | <b>36.000.000,00</b> | <b>100,00%</b> |

| <b>Gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI</b> |                      |                |
|--|----------------------|----------------|
| <b>31 Aralık 2011 itibariyle</b>   |                      |                |
|  | <b>TL</b>            | <b>%</b>       |
| CEM BAKİOĞLU   | 16.190.871           | 44,97          |
| MERİÇ BAKİOĞLU   | 3.000.675            | 8,34           |
| ALİ ENVER BAKİOĞLU   | 1.910.575            | 5,31           |
| SERTAÇ BAKİOĞLU  | 1.861.682            | 5,17           |
| EROL NARİN   | 720.767              | 2,00           |
| CELAL ÖZLÜ   | 5.460                | 0,02           |
| HALKA ARZ  | 12.309.969           | 34,19          |
| <b>SERMAYE</b>   | <b>36.000.000,00</b> | <b>100,00%</b> |

# 8

## Başlıca Finansal Göstergeler

2011 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.  
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

|                 | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar | 95.158.744        |
| Duran Varlıklar | 64.800.615        |
| Özkaynaklar     | 90.181.273        |
| Borçlar         | 69.778.086        |

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

|  | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|
| CARİ ORAN (Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar)               | 2,04              |
| LİKİDİTE ORANI (Dönen Varlıklar – Stoklar) / K.V.Borçlar | 1,54              |
| SERMAYE YAPISI (Toplam Borçlar / Özsermaye)              | 0,77              |
| AKTİF YAPISI (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)           | 0,59              |

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

|                       | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------------|-------------------|
| NET SATIŞ GELİRLERİ   | 181.938.660       |
| NET DÖNEM KÂRI/ZARARI | 16.624.140        |

## Dış Ticaret ( CIF/USD )

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2011 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

|         | <b>31.12.2011</b> |
|---------|-------------------|
| İHRACAT | 69.431.297        |
| İTHALAT | 21.510.786        |

## Üretim ve Satışlar (Kg)

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

### Üretim;

|                | 31.12.2011 |                 | 31.12.2011 |
|----------------|------------|-----------------|------------|
| <b>YURTIÇİ</b> |            | <b>YURTDIŞI</b> |            |
| Tıfdruk Baskı  | 5.081.559  | Tıfdruk Baskı   | 7.622.327  |
| Flekso Baskı   | 792.841    | Flekso Baskı    | 1.586.068  |
| Baskısız       | 161.999    | Baskısız        | 2.215.748  |

Şirketimizin 2011 yılı kapasite kullanım oranı %82 olarak gerçekleşmiştir.

### Satış;

|                | 31.12.2011 |                 | 31.12.2011 |
|----------------|------------|-----------------|------------|
| <b>YURTIÇİ</b> |            | <b>YURTDIŞI</b> |            |
| Tıfdruk Baskı  | 5.274.034  | Tıfdruk Baskı   | 7.366.461  |
| Flekso Baskı   | 796.439    | Flekso Baskı    | 1.538.942  |
| Baskısız       | 162.011    | Baskısız        | 2.248.013  |

## Kâr Dağıtımı

Şirketimizin 2012 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 yapılacaktır.

## Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibarıyla Denetimden Sorumlu Komite vasıtası ile gözetir.

Denetimden Sorumlu Komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Holding Denetim Koordinatörlüğü, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında denetim işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

# 10 BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2011 VE 31.12.2010 FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)                 | Dipnot Referansları | 31.12.2011         | 31.12.2010         |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                            |                     |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                      |                     | <b>95.158.744</b>  | <b>62.391.269</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                   | 6                   | 13.646.300         | 9.231.519          |
| Finansal Yatırımlar                         | 7                   | 0                  | 0                  |
| Ticari Alacaklar                            |                     | 43.503.883         | 29.437.534         |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar      | 37                  | 141.000            | 160.402            |
| -Diğer Ticari Alacaklar                     | 10                  | 43.362.883         | 29.277.132         |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   | 12                  | 0                  | 0                  |
| Diğer Alacaklar                             | 11                  | 1.135.394          | 1.472.804          |
| Stoklar                                     | 13                  | 23.598.744         | 18.660.667         |
| Canlı Varlıklar                             | 14                  | 0                  | 0                  |
| Diğer Dönen Varlıklar                       | 26                  | 13.274.423         | 3.588.745          |
| (Ara Toplam)                                |                     | 95.158.744         | 62.391.269         |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34                  | 0                  | 0                  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                      |                     | <b>64.800.615</b>  | <b>59.038.865</b>  |
| Ticari Alacaklar                            | 10                  | 0                  | 0                  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   | 12                  | 0                  | 0                  |
| Diğer Alacaklar                             | 11                  | 178                | 170                |
| Finansal Yatırımlar                         | 7                   | 43                 | 43                 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar   | 16                  | 0                  | 0                  |
| Canlı Varlıklar                             | 14                  | 0                  | 0                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 17                  | 720.534            | 453.534            |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 18                  | 62.154.163         | 56.984.158         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 19                  | 1.315.727          | 1.043.230          |
| Şerefiye                                    | 20                  | 0                  | 0                  |
| Ertelenen Vergi Varlığı                     | 35                  | 603.890            | 557.358            |
| Diğer Duran Varlıklar                       | 26                  | 6.080              | 372                |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |                     | <b>159.959.359</b> | <b>121.430.134</b> |

# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2011 VE 31.12.2010 FİNANSAL DURUM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)                           | Dipnot Referansları | 31.12.2011         | 31.12.2010         |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                      |                     |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                      |                     | <b>46.536.196</b>  | <b>35.577.380</b>  |
| Finansal Borçlar                                      | 8                   | 2.293.748          | 3.261.716          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                          | 9                   | 0                  | 0                  |
| Ticari Borçlar  |                     | 37.108.718         | 28.221.051         |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                    | 37                  | 15.616.038         | 11.853.495         |
| -Diğer Ticari Borçlar                                 | 10                  | 21.492.680         | 16.367.556         |
| Diğer Borçlar   | 11                  | 0                  | 0                  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar               | 12                  | 0                  | 0                  |
| Devlet Teşvik Ve Yardımları                           | 21                  | 0                  | 0                  |
| Dönem Kâr Vergi Yükümlülüğü                           | 35                  | 4.086.093          | 1.849.765          |
| Borç Karşılıkları                                     | 22                  | 0                  | 0                  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                       | 26                  | 3.047.637          | 2.244.848          |
| (Ara Toplam)  |                     | 46.536.196         | 35.577.380         |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan D.Varlıklara İlişkin Yük. | 34                  | 0                  | 0                  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                      |                     | <b>23.241.890</b>  | <b>12.295.621</b>  |
| Finansal Borçlar                                      | 8                   | 14.961.346         | 4.822.375          |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                          | 9                   | 0                  | 0                  |
| Ticari Borçlar  |                     | 12.281             | 0                  |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                    | 37                  | 0                  | 0                  |
| -Diğer Ticari Borçlar                                 | 10                  | 12.281             | 0                  |
| 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                  | 2.599.677          | 2.192.048          |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                           | 35                  | 5.668.586          | 5.281.198          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                       | 26                  | 0                  | 0                  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                    | <b>27</b>           | <b>90.181.273</b>  | <b>73.557.133</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                  |                     | <b>90.181.273</b>  | <b>73.557.133</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                       |                     | 36.000.000         | 36.000.000         |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları                           |                     | 0                  | 0                  |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi                 |                     | 0                  | 0                  |
| Hisse Senedi İhraç Primleri                           |                     | 0                  | 0                  |
| Değer Artış Fonları                                   |                     | 0                  | 0                  |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                          |                     | 0                  | 0                  |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                   |                     | 124.305            | 124.305            |
| Geçmiş Yıl Kâr/Zararları                              |                     | 37.432.828         | 28.515.118         |
| Net Dönem Kârı/Zararı                                 |                     | 16.624.140         | 8.917.710          |
| <b>Azınlık Payları</b>                                |                     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                               |                     | <b>159.959.359</b> | <b>121.430.134</b> |

# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2011 VE 31.12.2010 KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

| KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)                          | Dipnot Referansları | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                        |                     |                   |                   |
| Satış Gelirleri                                      | 28                  | 181.938.660       | 122.414.346       |
| Satışların Maliyeti (-)                              | 28                  | (135.270.272)     | (95.530.950)      |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kâr (Zarar)               |                     | 46.668.388        | 26.883.396        |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler        |                     | 0                 | 0                 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler(-)     |                     | 0                 | 0                 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr (zarar)     |                     | 0                 | 0                 |
| <b>BRÜT KÂR/ZARAR</b>                                |                     | <b>46.668.388</b> | <b>26.883.396</b> |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)            | 29                  | (11.117.829)      | (7.142.660)       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                          | 29                  | (12.405.146)      | (10.812.717)      |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                | 29                  | (286.212)         | (264.087)         |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                             | 31                  | 1.108.219         | 2.213.366         |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                         | 31                  | (182.645)         | (937.273)         |
| <b>FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>                          |                     | <b>23.784.775</b> | <b>9.940.025</b>  |
| Özkaynak Yönt. Değ. Yatırımların Kâr / Zarar. Paylar | 16                  | 0                 | 0                 |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler               | 32                  | 6.005.911         | 5.072.791         |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)           | 33                  | (8.739.596)       | (4.373.766)       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>             |                     | <b>21.051.090</b> | <b>10.639.050</b> |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>     |                     |                   |                   |
| Dönem Vergi Geliri/Gideri                            | 35                  | (4.086.093)       | (1.849.765)       |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri                       | 35                  | (340.857)         | 128.425           |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K/Z</b>              |                     | <b>16.624.140</b> | <b>8.917.710</b>  |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                        |                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Durdurulan Faal.Vergi Sonrası Dönem Kârı / Zararı    |                     | 0                 | 0                 |
| <b>DÖNEM KÂRI / ZARARI</b>                           |                     | <b>16.624.140</b> | <b>8.917.710</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                          |                     | <b>0</b>          | <b>0</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>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>          |                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                         |                     | <b>16.624.140</b> | <b>8.917.710</b>  |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>              |                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Azınlık payları                                      |                     | 0                 | 0                 |
| Ana Ortaklık Payları                                 |                     | 0                 | 0                 |
| Dönem Kâr/Zararının dağılımı                         |                     | 0                 | 0                 |
| Azınlık payları                                      |                     | 0                 | 0                 |
| Ana Ortaklık Payları                                 |                     | 0                 | 0                 |
| Hisse Başına Kazanç                                  | 36                  | 0,00046           | 0,00025           |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç                     |                     | 0                 | 0                 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç        |                     | 0,00046           | 0,00025           |
| Sürdürülen Faal. Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç    |                     | 0                 | 0                 |

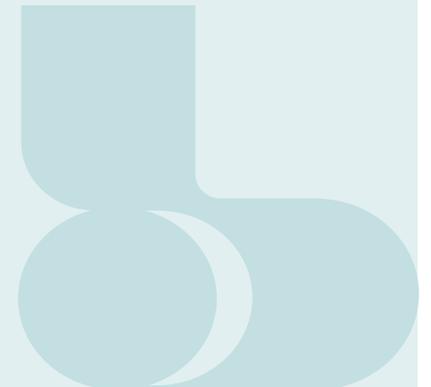
## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2011 VE 31.12.2010 ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

# 13

|                                | Sermaye           | Sermaye<br>Düz. Farkları | Kârdan<br>Ayrılmış<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Net Dönem<br>Kârı/Zararı | Geçmiş Yıllar<br>Kârı/Zararı | Toplam<br>Öz Sermaye |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------|---|--------------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>01 Ocak 2010 Bakiyesi</b>   | 9.000.000         | --                       | 124.305                                       | --                       | 28.515.118                   | 37.639.423           |
|                                |                   |                          |   |                          |                              |                      |
| <b>Bedelsiz Sermaye Artışı</b> | 27.000.000        |                          |   |                          |                              | 27.000.000           |
|                                |                   |                          |   |                          |                              |                      |
| <b>Net Dönem Kârı / Zararı</b> |                   |                          |   | 8.917.710                |                              | 8.917.710            |
|                                |                   |                          |   |                          |                              |                      |
| <b>31 Aralık 2010 Bakiyesi</b> | <b>36.000.000</b> | <b>--</b>                | <b>124.305</b>                                | <b>8.917.710</b>         | <b>28.515.118</b>            | <b>73.557.133</b>    |

|                                |                   |           |                |                   |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-----------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 01 Ocak 2011 Bakiyesi          | 36.000.000        | --        | 124.305        | --                | 37.432.828        | 73.557.133        |
|                                |                   |           |                |                   |                   |                   |
| Net Dönem Kârı / Zararı        |                   |           |                | 16.624.140        |                   | 16.624.140        |
|                                |                   |           |                |                   |                   |                   |
| <b>31 Aralık 2011 Bakiyesi</b> | <b>36.000.000</b> | <b>--</b> | <b>124.305</b> | <b>16.624.140</b> | <b>37.432.828</b> | <b>90.181.273</b> |



# BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.12.2011 VE 31.12.2010 NAKİT AKIM TABLOSU  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

|   | Dipnot Referansları | 31.12.2011          | 31.12.2010          |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>            |                     |                     |                     |
| Vergi öncesi net kâr/zarar  |                     | 21.051.090          | 10.639.050          |
| Düzeltilmeler   |                     |                     |                     |
| Amortisman (+)  | 18-19               | 5.602.919           | 5.063.720           |
| Kıdem tazminatındaki değişim (+)                                    | 24                  | 674.684             | 834.581             |
| Faiz gideri tahakkuku (+)   | 33                  | 592.509             | 248.836             |
| Faiz geliri tahakkuku (-)   | 32                  | (1.083.681)         | (635.698)           |
| Şüpheli alacak karşılığı (-)  | 10                  | (50.609)            | (11.962)            |
| Maddi duran varlık satış zararı                                     | 31                  | (16.438)            | (925.311)           |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet kârı</b> |                     | <b>26.155.820</b>   | <b>14.544.158</b>   |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)             | 10-11               | (13.697.740)        | (4.051.190)         |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış (+)                       | 37                  | 19.402              | 615.409             |
| Stoklardaki artış (-)   | 13                  | (4.938.077)         | (3.166.947)         |
| Diğer dönen varlıklardaki artış (-)                                 | 26                  | (9.685.678)         | 146.578             |
| Ticari borçlar ve Diğer Borçlardaki artış (+)                       | 10-11               | 5.137.405           | (433.893)           |
| Bilanço ile İlgili Diğer Nakit Girişleri (+)                        |                     | 1.733.509           | 484.022             |
| <b>Esas Faaliyet ile İlgili olarak oluşan nakit</b>                 |                     | <b>5.339.295</b>    | <b>8.807.195</b>    |
| İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)                            | 37                  | 3.762.543           | 1.332.932           |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)                           | 26                  | 802.789             | (384.844)           |
| Ödenen kıdem tazminatı karşılığı(-)                                 | 24                  | (267.055)           | (287.257)           |
| Banka Masrafları Ödemeleri  | 33                  | (21.802)            | (46.662)            |
| Bilanço ile İlgili Diğer Nakit Çıkışları (-)                        |                     | (2.914.683)         | 0                   |
| Vergi Ödemeleri (-) (Nakit Alınan KDV İadesi)                       |                     | (467.598)           | (1.017.715)         |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>                    |                     | <b>6.233.489</b>    | <b>8.403.649</b>    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>       |                     |                     |                     |
| Maddi varlık satın alımları (-)                                     | 18                  | (11.116.355)        | (11.584.482)        |
| Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)       |                     | 170.229             | 254.121             |
| Tahsil edilen faizler (+)   |                     | 0                   | 0                   |
| Maddi olmayan varlık satın alımları (-)                             | 19                  | (43.585)            | (247.989)           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                   |                     | <b>(10.989.711)</b> | <b>(11.578.350)</b> |
| <b>C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                |                     |                     |                     |
| Faiz Ödemeleri  |                     | 0                   | 0                   |
| Banka kredilerindeki artışlar (+)                                   | 8                   | 9.171.003           | (2.374.787)         |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>             |                     | <b>9.171.003</b>    | <b>(2.374.787)</b>  |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış</b>        |                     | <b>4.414.781</b>    | <b>(5.549.488)</b>  |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>            | 6                   | <b>9.231.519</b>    | <b>14.781.007</b>   |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>            | 6                   | <b>13.646.300</b>   | <b>9.231.519</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, %8,33'ü 2008 yılında, %0,25'i 2010 yılında olmak üzere toplam %48,58'i halka arz edilmiş olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket 02.06.2010 tarihinde bedelsiz sermaye artırımında bulunmuş olup sermayesini 36.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

|                       | 31 Aralık 2011    |                 | 31 Aralık 2010    |                |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
|                       | Tutar             | %               | Tutar             | %              |
| Bakioğlu Holding A.Ş. | 17.520.000        | % 48,67         | 17.520.000        | % 48,67        |
| Halka Arz             | 17.488.616        | % 48,58         | 17.488.616        | % 48,58        |
| Diğer                 | 991.384           | % 2,75          | 991.384           | % 2,75         |
|                       | <b>36.000.000</b> | <b>% 100,00</b> | <b>36.000.000</b> | <b>%100,00</b> |

Şirket'in ana faaliyet konusu tıfdrük baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

Şirket'in finansal yatırımlarında % 0,0008 oranında temsil edilen Ataer Enerji Otoproduksiyon San.ve Tic. A.Ş. bulunmaktadır.

Şirket'in yıl içerisinde çalışan personelinin kategoriler itibariyle ortalama sayısı aşağıdaki gibidir.

|                        | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Üst Düzey Yönetici     | 7              | 7              |
| Orta Kademe Yönetici   | 20             | 20             |
| Aylık Ücretli Personel | 314            | 307            |

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2-a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket 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.

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

Toplam aktife oranı yaklaşık % 2 oranında bulunan antrepodaki ve yoldaki hammadde stokları ve ilgili ticari borçların 2011 yılı mali tablolarında gösterilmesi dolayısıyla mali tabloların karşılaştırılmalı hazırlanması esastan yola çıkarak önceki dönem finansal tabloları da aynı paralelde düzenlenmiştir. (Dipnot 13-Stoklar, Dipnot 10 - Ticari Borçlar)

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

# 16

## 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 kârlara 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 kârı 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 kârlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş kârlar 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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2011 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 2011 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

|  |   |
|--|---|
| UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum"<br>İhraç Edenin Fonksiyonel Para Birimi Dışında Bir Para Biriminde<br>İhraç Edilen Hisse Senetlerinin Muhasebeleştirilmesine Dair<br>Değişiklik   | 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra<br>başlayan mali dönemler için geçerlidir.  |
| UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal<br>Araçlarla Ödenmesi"<br>Borçlu Ve Alacaklının Bir Finansal Borcun Koşullarını Yeniden<br>Belirledikleri Ve Sonucunda<br>İlgili Borcun Kısmen Veya Tamamen, Borçlunun Alacaklıya<br>İhraç Edeceği Özkaynağa Dayalı<br>Finansal Araçlarla Ödenmesine Karar Verdikleri Durumların Nasıl<br>Muhasebeleştirileceğine Dair Açıklama | 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra<br>başlayan mali dönemler için geçerlidir. |

|   |   |
|---|---|
| <p>UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"</p> <p>UFRS 7'de Yapılan Değişikliklerle İlgili Halihazırda UFRS Kullananlara Getirilen Geçiş Hükümleri İle İlgili Benzer Uygulamaları UFRS'yi İlk Defa Uygulayanlara Da Sağlanması Hakkında Değişiklik</p> | <p>1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p> |
| <p>UFRYK 14 "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"</p> <p>UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları Ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" Üzerindeki Beklenmeyen Sonuçlarını Düzeltmek Üzere Yapılan Değişiklik</p>                   | <p>1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>   |

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

|  |  |
|--|--|
| <p>UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"</p> <p>Transfer İşlemlerinde Şeffaflığı Arttırma Ve Finansal Varlık Transferleri İle İlgili Maruz Kalınan Risklerin Ve Bu Risklerin İşletmenin Finansal Durumu Üzerindeki Etkilerinin Daha İyi Anlaşılması Amacı İle Yapılan Değişiklik</p> | <p>1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>          |
| <p>UFRS 1, "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"</p> <p>Bir İşletmenin Fonksiyonel Para Biriminin Hiper Enflasyona Maruz Kalması Sebebiyle UFRS'lere Uygunluk Sağlayamadığı Bir Dönemin Ardından Nasıl UFRS'ye Uygun Finansal Tablo Yayınlayacağına Dair Değişiklik</p>                      | <p>1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>          |
| <p>UMS 12, "Gelir Vergileri"</p> <p>Makul Değeri İle Ölçülen Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Ertelenen Vergi Varlık Ve Yükümlülüklerinin Ölçümlemesine İlişkin Mevcut Prensiplere İstisna Getirilmesi Hakkında Değişiklik</p>   | <p>1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>            |
| <p>UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"</p> <p>İşletmelerin Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterdiği Hesapları Potansiyel Olarak Gelir Tablosu İle İlişkilendirilmesi İle İlgili Değişiklik</p>  | <p>1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>          |
| <p>UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar",</p> <p>Koridor Metodunu Yürürlükten Kaldırması Ve Finansal Giderlerin Net Fonlama Temelinde Hesaplanmasına Dair Değişiklik</p>   | <p>1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.</p>            |
| <p>UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar"</p> <p>Kontrol Konseptini Bir İşletmenin Konsolidasyon Kapsamına Alınması İçin Belirleyici Unsur Kabul Ederek Varolan Prensipleri Geliştirilmesi Ve Ek Açıklamalar İle İlgilidir.</p>  | <p>1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.</p> |
| <p>UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler"</p> <p>Ortak Düzenlemelerin Yasal Şekli Yerine Düzenlemenin Sağladığı Haklara Ve Yükümlülükleri Vurgulayarak Ortak Düzenlemelere Daha Gerçekçi Bir Bakış Açısı Getirmektedir.</p>   | <p>1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.</p> |
| <p>UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar İle İlgili Açıklamalar"</p> <p>Ortak Düzenlemeler, İştirakler, Özel Amaçlı Araçlar Ve Diğer Bilanço Dışı Araçlar Da Dahil Olmak Üzere Diğer İşletmelerde Bulundurulmuş Tüm Paylarla İlgili Açıklamalar Hakkındadır.</p>                       | <p>1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.</p> |

|  |   |
|--|---|
| UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar"<br>Kontrol İle İlgili Hükümlerin Yeni UFRS 10'da Ele Alınmasından Sonra Geride Kalan Bireysel Finansal Tablolar İle İlgili Hükümleri İçermektedir.                                | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. |
| UMS 28, "İştirakler ve İş Ortaklıkları"<br>Yeni UFRS 11'in Yayınlanmasının Ardından Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilecek İş Ortaklıkları Ve İştirakler İle İlgili Yükümlülükleri İçermektedir.                     | 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. |
| UFRS 9, "Finansal Araçlar"<br>UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme Ve Ölçme" Standardının Değiştirilme Kapsamında, UFRS 9 Finansal Araçların Ölçümünde Ve Sınıflandırılmasında Yeni Zorunluluklar Getirmektedir. | 1 Ocak 2015 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 işleme 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.

Temettüler; 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 katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket'in ilk madde ve malzeme stokları fifo, yarımamül ve mamül stokları ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme sistemi sipariş maliyeti yöntemidir. Net gerçekleşebilir değer tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve 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. Arsalara, 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 2011       | 31 Aralık 2010       |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
|                               | Amortisman Oranı (%) | Amortisman Oranı (%) |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 4 – 20               | 4 – 20               |
| Binalar                       | 2 – 25               | 2 – 25               |
| Makina ve teçhizat            | 2,5 – 25             | 2,5 – 25             |
| Taşıt araçları                | 2 – 50               | 2 – 50               |
| Demirbaşlar                   | 2,5 – 50             | 2,5 – 50             |

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 alışı değerlerinden kaydedilip, itfa payları alış yılından itibaren üç, beş, on, onbeş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden (31.12.2010 - 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.

## 20

### 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 içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilir.

Etkin Faiz Yöntemi; finansal varlığa itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ile ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin Faiz Oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### **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 ölçülemediği 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 kâr/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 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 Kâr / (Zarar)**

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

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

## **2.e/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 dışı 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.

2

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.

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

**2009 yılı :** %20

**2010 yılı :** %20

**2011 yılı :** %20

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve kullanılabilecek 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 aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktif, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Son dönemlerini zararlar sonuçlandırmış olan işletmeler, kullanılmayan mali zarardan veya kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından faydalanmaya yetecek kadar yeterli mali kârın 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/xxı) Emeklilik Planları

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

## 2.f) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyecek 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. (31.12.2010 Yoktur.)

## 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2010 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 2011    | 31 Aralık 2010   |
|------------------|-------------------|------------------|
| Kasa             | 6.791             | 8.782            |
| Banka            | 13.639.509        | 9.222.737        |
| -vadesiz mevduat | 6.940.489         | 5.913.931        |
| -vadeli mevduat  | 6.698.000         | 3.301.500        |
| -gelir tahakkuku | 1.020             | 7.306            |
| <b>TOPLAM</b>    | <b>13.646.300</b> | <b>9.231.519</b> |

31.12.2011 -Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.(31.12.2010 Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.)

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

| Para Birimi   | Faiz Oranı (%) | Vade Tarihi | 31 Aralık 2010   |
|---------------|----------------|-------------|------------------|
| TL            | 9,20           | 03.01.2011  | 1.000.000        |
| TL            | 7,00           | 03.01.2011  | 2.301.500        |
| <b>TOPLAM</b> |                |             | <b>3.301.500</b> |

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

|  | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|----------------|
| 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla elinde bulundurduğu satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı % 0,0008 oranında Ataer Enerji Otoproduksiyon San.ve Tic. A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

### a) Kısa vadeli finansal borçlar

|                             | 31 Aralık 2011 |                  |                | 31 Aralık 2010 |                  |                |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                             | Döviz Tutarı   | TL Karşılığı     | Faiz Oranı (%) | Döviz Tutarı   | TL Karşılığı     | Faiz Oranı (%) |
| <b>Kısa vadeli krediler</b> |                |                  |                |                |                  |                |
| TL krediler                 | --             | 360              | --             | --             | 75               | --             |
| Diğer kredi Borçları        | --             | 66.633           | --             | --             | 137.582          | --             |
| Euro krediler               | 887.301        | 2.178.857        | 4,45-6,75      | 1.500.000      | 3.088.500        | 2,63-2,76      |
| Faiz tahakkuku              | --             | 47.898           | --             | --             | 35.559           | --             |
|                             |                | <b>2.293.748</b> |                |                | <b>3.261.716</b> |                |

31 Aralık 2011 – Kısa vadeli dövizli kredilerinin, 444.444 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 442.857 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %6,75 tir. TL kredileri Gümrük Kart ve Diğer kredi borçları ise şirket kredi kartlarına ait borç bakiyeleri, hesap kesim tarihlerinde ödenmekte olup faiz oranı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 – Kısa vadeli, 1.250.000 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %2,63, 250.000 Eur' lik kısmının faiz oranı yıllık %2,76 dir.)

### b) Uzun vadeli finansal borçlar

|                             | 31 Aralık 2011 |                   |                | 31 Aralık 2010 |                  |                |
|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                             | Döviz Tutarı   | TL Karşılığı      | Faiz Oranı (%) | Döviz Tutarı   | TL Karşılığı     | Faiz Oranı (%) |
| <b>Uzun vadeli krediler</b> |                |                   |                |                |                  |                |
| EUR krediler                | 1.555.556      | 3.819.822         | 4,45           | --             | --               | --             |
| EUR krediler                | 2.057.143      | 5.051.521         | 6,75           | --             | --               | --             |
| GBP krediler                | 2.000.000      | 5.864.400         | 4,27           | 2.000.000      | 4.802.200        | 3,98           |
| Faiz tahakkuku              | --             | 225.603           | --             | --             | 20.175           | --             |
|                             |                | <b>14.961.346</b> |                |                | <b>4.822.375</b> |                |

31 Aralık 2011 – Uzun vadeli 2.000.000 Gbp' lik kısmının faiz oranı yıllık %4,27, 1.555.556 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %4,45, 2.057.143 Eur' luk kısmının faiz oranı yıllık %6,75 'dir. (31 Aralık 2010 – Uzun vadeli 2.000.000 Gbp' lik kısmının faiz oranı yıllık %3,98 'dir.)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

|      | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------|----------------|----------------|
| 2013 | 8.639.616      | 4.802.200      |
| 2014 | 2.775.216      | --             |
| 2015 | 2.775.216      | --             |
| 2016 | 545.689        | --             |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, şirketimizin değişken ve sabit faiz oranlı kredilerin faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                               | 3 aya kadar | 3 ay-1 yıl arası | 1 yıldan uzun | Toplam    |
|-------------------------------|-------------|------------------|---------------|-----------|
| <b>31 Aralık 2011</b>         |             |                  |               |           |
| Sabit faiz oranlı krediler    | --          | --               | 8.871.343     | 8.871.343 |
| Değişken faiz oranlı krediler | --          | --               | 5.864.400     | 5.864.400 |

|                               | 3 aya kadar | 3 ay-1 yıl arası | 1 yıldan uzun | Toplam    |
|-------------------------------|-------------|------------------|---------------|-----------|
| <b>31 Aralık 2010</b>         |             |                  |               |           |
| Değişken faiz oranlı krediler | --          | --               | 4.802.200     | 4.802.200 |

## 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

## 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

|                          | 31 Aralık 2011    | 31 Aralık 2010    |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari alacaklar         | 43.805.754        | 29.586.576        |
| Şüpheli alacaklar        | 665.263           | 681.020           |
| Şüpheli alacak karşılığı | (665.263)         | (681.020)         |
| Alacak reeskontu         | (301.871)         | (149.042)         |
|                          | <b>43.503.883</b> | <b>29.437.534</b> |

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 43.805.754 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 106 gündür. (31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 29.586.576 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 115 gündür.)

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

|                   | 31 Aralık 2011 |              | 31 Aralık 2010 |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                   | Nominal Değeri | Makul Değeri | Nominal Değeri | Makul Değeri |
| Alınan teminatlar | 4.857.517      | 4.857.517    | 92.210         | 92.210       |

31.12.2011 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 665.263 TL ( 31.12.2010 – 681.020 TL ) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Tahsili şüpheli olan alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir;

|                | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------|----------------|----------------|
| 1 yıl ve üzeri | 665.263        | 681.020        |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>665.263</b> | <b>681.020</b> |

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                  | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Açılış bakiyesi  | 681.020                 | 676.662                 |
| Dönem gideri     | 50.609                  | 11.962                  |
| Tahsilatlar      | (66.366)                | (7.604)                 |
| Kapanış bakiyesi | 665.263                 | 681.020                 |

### b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

|                   | 31 Aralık 2011    | 31 Aralık 2010    |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari borçlar    | 37.464.819        | 28.392.237        |
| Borçlar reeskontu | (356.101)         | (171.186)         |
|                   | <b>37.108.718</b> | <b>28.221.051</b> |

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçların ortalama vadesi 77 gündür. (31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçların ortalama vadesi 87 gündür.)

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarına ilişkin verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir,

|                    | 31 Aralık 2011 |              | 31 Aralık 2010 |              |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                    | Nominal Değeri | Makul Değeri | Nominal Değeri | Makul Değeri |
| Verilen teminatlar | 1.531.460      | 1.531.460    | 1.292.871      | 1.292.871    |

### c) Uzun Vadeli Ticari Borçlar

|                | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------|----------------|----------------|
| Ticari borçlar | 12.281         | --             |
|                | <b>12.281</b>  | <b>--</b>      |

## 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### a) Kısa vadeli diğer alacaklar

|                                | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| İade Alınacak Vergiler         | 1.135.250        | 1.470.973        |
| Verilen depozito ve Teminatlar | 144              | 1.831            |
|                                | <b>1.135.394</b> | <b>1.472.804</b> |

### b) Uzun vadeli diğer alacaklar

|                                | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozito ve Teminatlar | 178            | 170            |
|                                | <b>178</b>     | <b>170</b>     |

## 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur.)

## 13. STOKLAR

|                                     | 31 Aralık 2011    | 31 Aralık 2010    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hammadde ve malzeme stokları        | 8.821.765         | 6.917.090         |
| Yarı mamul stokları                 | 2.319.671         | 2.477.915         |
| Mamul stokları                      | 8.772.433         | 6.399.173         |
| Emtia stokları                      | 116.062           | 184.694           |
| Diğer stoklar                       | 5.017             | 107.423           |
| Yoldaki ve antrepodaki mal stokları | 3.563.796         | 2.574.372         |
|                                     | <b>23.598.744</b> | <b>18.660.667</b> |

## 14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur)

## 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur)

## 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur)

# 27



## 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRI MENKULLER

|   | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Kınık Sanayi Bölgesi / İzmir 21.809 m <sup>2</sup> Arsa | 141.223        | 141.223        |
| Kahramanlar / İzmir 652,03 m <sup>2</sup> Arsa          | 271.286        | 4.286          |
| Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m <sup>2</sup> Arsa    | 308.025        | 308.025        |
|   | <b>720.534</b> | <b>453.534</b> |

## 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2010      | Girişler           | Çıkışlar         | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2011      |
|------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|---|---------------------|
| Maliyet                      |                     |                    |                  |   |                     |
| Arazi ve arsalar             | 25.597              | --                 | (25.597)         | --  | --                  |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 232.643             | 26.150             | --               | 318.124                                   | 576.917             |
| Binalar                      | 11.863.868          | 395.529            | --               | 4.390.673                                 | 16.650.070          |
| Makine ve teçhizat           | 85.710.734          | 410.675            | (4.561)          | 216.819                                   | 86.333.667          |
| Taşıtlar                     | 1.941.812           | 186.372            | (166.266)        | 486.304                                   | 2.448.222           |
| Demirbaşlar                  | 20.309.934          | 4.673.144          | (76.986)         | 334.817                                   | 25.240.909          |
| Diğer duran varlıklar        | --                  | --                 | --               | --  | --                  |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 2.237.572           | 5.424.485          | (398.523)        | (5.746.737)                               | 1.516.797           |
| <b>Toplam</b>                | <b>122.322.160</b>  | <b>11.116.355</b>  | <b>(671.933)</b> | <b>--</b>                                 | <b>132.766.582</b>  |
|                              |                     |                    |                  |   |                     |
| B.Amortisman                 | 31 Aralık 2010      | Dönem Gideri       | Çıkışlar         | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2011      |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (79.047)            | (14.700)           | --               | --  | (93.747)            |
| Binalar                      | (1.489.683)         | (331.960)          | --               | --  | (1.821.643)         |
| Makine ve teçhizat           | (53.170.526)        | (3.052.470)        | 2.926            | --  | (56.220.070)        |
| Taşıtlar                     | (1.115.030)         | (204.399)          | 131.402          | --  | (1.188.027)         |
| Demirbaşlar                  | (9.483.715)         | (1.871.935)        | 66.718           | --  | (11.288.932)        |
| Diğer duran varlıklar        | --                  | --                 | --               | --  | --                  |
| <b>Toplam</b>                | <b>(65.338.001)</b> | <b>(5.475.464)</b> | <b>201.046</b>   | <b>--</b>                                 | <b>(70.612.419)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>56.984.158</b>   |                    |                  |   | <b>62.154.163</b>   |

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 61.311 TL'si Yarınmamül, 192.702 TL'si Mamül, 4.688.833 TL'si Satışların Maliyeti, 15.074 TL'si Pazarlama Giderleri, 514.597 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 2.947 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2009      | Girişler           | Çıkışlar           | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2010      |
|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---|---------------------|
| Maliyet                      |                     |                    |                    |   |                     |
| Arazi ve arsalar             | 25.597              | --                 | --                 | --  | 25.597              |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 174.220             | 35.150             | --                 | 23.273                                    | 232.643             |
| Binalar                      | 9.837.358           | 783.709            | --                 | 1.242.801                                 | 11.863.868          |
| Makine ve teçhizat           | 83.197.368          | 281.681            | (1.673.023)        | 3.904.708                                 | 85.710.734          |
| Taşıt araçları               | 1.802.688           | 66.393             | (23.108)           | 95.839                                    | 1.941.812           |
| Demirbaşlar                  | 19.763.297          | 2.694.883          | (2.663.337)        | 515.091                                   | 20.309.934          |
| Diğer duran varlıklar        | --                  | --                 | --                 | --  | --                  |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 426.077             | 7.722.666          | (129.459)          | (5.781.712)                               | 2.237.572           |
| <b>Toplam</b>                | <b>115.226.605</b>  | <b>11.584.482</b>  | <b>(4.488.928)</b> | <b>--</b>                                 | <b>122.322.159</b>  |
|                              |                     |                    |                    |   |                     |
| B.Amortisman                 | 31 Aralık 2009      | Dönem Gideri       | Çıkışlar           | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2010      |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (67.174)            | (11.873)           | --                 | --  | (79.047)            |
| Binalar                      | (1.223.841)         | (265.842)          | --                 | --  | (1.489.683)         |
| Makine ve teçhizat           | (51.545.597)        | (2.912.686)        | 1.287.757          | --  | (53.170.526)        |
| Taşıt araçları               | (867.396)           | (263.810)          | 16.176             | --  | (1.115.030)         |
| Demirbaşlar                  | (9.952.633)         | (1.474.322)        | 1.943.240          | --  | (9.483.715)         |
| Diğer duran varlıklar        | --                  | --                 | --                 | --  | --                  |
| <b>Toplam</b>                | <b>(63.656.641)</b> | <b>(4.928.533)</b> | <b>3.247.173</b>   | <b>--</b>                                 | <b>(65.338.001)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>51.569.964</b>   |                    |                    |   | <b>56.984.158</b>   |

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 80.653 TL'si Yarımamül, 243.398 TL'si Mamül, 4.258.870 TL'si Satışların Maliyeti, 10.385 TL'si Pazarlama Giderleri, 333.067 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 2.159 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

## 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

|                           | 31 Aralık 2010     | Girişler         | Çıkışlar  | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2011     |
|---------------------------|--------------------|------------------|-----------|---|--------------------|
| Maliyet                   |                    |                  |           |   |                    |
| Özel Maliyetler           | 321.940            | --               | --        | --  | 321.940            |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar | 1.813.013          | 399.952          | --        | --  | 2.212.965          |
|                           | <b>2.134.953</b>   | <b>399.952</b>   | <b>--</b> | <b>--</b>                                 | <b>2.534.905</b>   |
| Birikmiş itfa payları     |                    |                  |           |   |                    |
| Özel Maliyetler           | (145.350)          | (19.002)         | --        | --  | (164.352)          |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar | (946.374)          | (108.452)        | --        | --  | (1.054.826)        |
|                           | <b>(1.091.724)</b> | <b>(127.454)</b> | <b>--</b> | <b>--</b>                                 | <b>(1.219.178)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>1.043.230</b>   |                  |           |   | <b>1.315.727</b>   |

Dönem itfa paylarının 390 TL'si Yarımamül, 1.227 TL'si Mamül, 29.851 TL'si Satışların Maliyeti ve 95.987 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2009   | Girişler         | Çıkışlar       | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2010     |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|---|--------------------|
| Maliyet                   |                  |                  |                |   |                    |
| Özel Maliyetler           | 321.940          | --               | --             | --  | 321.940            |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar | 1.569.319        | 247.989          | (4.295)        | --  | 1.813.013          |
|                           | <b>1.891.259</b> | <b>247.989</b>   | <b>(4.295)</b> | <b>--</b>                                 | <b>2.134.953</b>   |
| Birikmiş itfa payları     |                  |                  |                |   |                    |
| Özel Maliyetler           | (126.203)        | (19.147)         | --             | --  | (145.350)          |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar | (830.333)        | (116.040)        | --             | --  | (946.374)          |
|                           | <b>(956.536)</b> | <b>(135.187)</b> | <b>--</b>      | <b>--</b>                                 | <b>(1.091.723)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>934.723</b>   |                  |                |   | <b>1.043.230</b>   |

Dönem itfa paylarının 537 TL'si Yarımamül, 1.621 TL'si Mamül, 28.362 TL'si Satışların Maliyeti ve 104.667 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

## 20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur),

## 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

### Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 18.08.2009 tarihli 1 adet ve 17.12.2009 tarihli 1 adet olmak üzere iki adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Her iki Teşvik belgesi için Hazine Müsteşarlığına kapatma vizesi başvurusu yapılmıştır. Teşvik belgesi kapsamında Şirket'e sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- KDV istisnası
- %100 Gümrük vergisi muafiyeti

(31.12.2010 – Şirketin finansal durum tablosu tarihi itibarı ile 2 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: 556.975 TL (31.12.2010 – 513.813 TL)  
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar: 5.215 TL (31.12.2010 – 5.215 TL)

### b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 325.088 TL çek bulunmaktadır. (31.12.2010 – 236.865 TL)

### c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 19.000 TL'dir. (31.12.2010 – 79.000 TL)

## d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|  |      | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|------|----------------|----------------|
| a) Verilen banka teminat mektupları :          | TL   | 91.709         | 11.000         |
|  | EURO | 400.000        | 400.000        |
| b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları |      | -.-            | -.-            |
| c) Satıcılara verilen teminat senetleri        | TL   | 462.231        | 462.231        |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şirketimizin teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2011 |         |                  | 31 Aralık 2010 |         |                  |
|---|----------------|---------|------------------|----------------|---------|------------------|
|   | Döviz Cinsi    | Tutarı  | TL karşılığı     | Döviz Cinsi    | Tutarı  | TL karşılığı     |
| <b>A. Kendi Tüzel Kişiliği</b>  | EUR            | 400.000 | 977.520          | EUR            | 400.000 | 819.640          |
| Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin   | TL             | 553.940 | 553.940          | TL             | 473.231 | 473.231          |
| Toplam Tutarı   |                |         |                  |                |         |                  |
| <b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen</b>  | -.-            | -.-     | -.-              | -.-            | -.-     | -.-              |
| <b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer</b>  |                |         |                  |                |         |                  |
| 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin   | -.-            | -.-     | -.-              | -.-            | -.-     | -.-              |
| Toplam Tutarı   |                |         |                  |                |         |                  |
| <b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>   | -.-            | -.-     | -.-              | -.-            | -.-     | -.-              |
| <b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ Terin Toplam Tutarı</b>  |                |         |                  |                |         |                  |
| <b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b> |                |         |                  |                |         |                  |
| <b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                  |                |         |                  |                |         |                  |
|   |                |         | <b>1.531.460</b> |                |         | <b>1.292.871</b> |
| Vermiş olduğu diğer TRİ lerin özkaynaklara oranı  |                |         | <b>%1.70</b>     |                |         | <b>%1.76</b>     |

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in almış olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|   |      | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|------|----------------|----------------|
| a) Alınan banka teminat mektupları :            | EURO | 645.000        | 45.000         |
| b) Satıcılardan alınan banka teminat mektupları | EURO | 1.312.000      | -.-            |
| c) Satıcılardan alınan teminat senetleri        | TL   | 75.000         | -.-            |

## e) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 164.195.444 TL'dir. (31.12.2010 – 121.219.088 TL)

## 23. TAAHHÜTLER

### İhracat Taahhütleri

Şirket'in iki adet dahilde işleme izin belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 67.138.094 USD (31 Aralık 2010 – bir adet dahilde işleme izin belgesi – 22.630.000 USD) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).

## 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                           | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 2.599.677        | 2.192.048        |
|                           | <b>2.599.677</b> | <b>2.192.048</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 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|----------------|
| İskonto oranı  | %4,66          | %4,66          |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı | %99,42         | %99,25         |

İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %4,66 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. (31.12.2010 - İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %4,66 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.)

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

|                          | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Dönembaşı bakiyesi       | 2.192.048        | 1.644.724        |
| Faiz maliyeti            | 102.149          | 102.960          |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç | 97.638           | 399.914          |
| Hizmet maliyeti          | 474.897          | 331.707          |
| Dönem içinde ödenen      | (267.055)        | (287.257)        |
| <b>TOPLAM</b>            | <b>2.599.677</b> | <b>2.192.048</b> |

01.07.2011 tarihinden geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 2.731,85TL'dir. (31.12.2010 - 2.517,01 TL)

## 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2010 – Yoktur.)

## 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### a) Diğer Dönen Varlıklar

|                             | 31 Aralık 2011    | 31 Aralık 2010   |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Devreden KDV                | 2.733.575         | 824.625          |
| Peşin ödenen vergiler       | 3.779.814         | 1.419.928        |
| Verilen Sipariş Avansları   | 5.909.527         | 708.979          |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 848.210           | 632.002          |
| İş Avansları                | 3.297             | 3.211            |
|                             | <b>13.274.423</b> | <b>3.588.745</b> |

### b) Diğer Duran Varlıklar

|                              | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 6.080          | 372            |
|                              | <b>6.080</b>   | <b>372</b>     |

### c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

|                                       | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Personele borçlar                     | 1.266.760        | 923.370          |
| Gelecek aylara ait gider tahakkukları | -,-              | 8.892            |
| Alınan Sipariş Avansları              | 926.252          | 657.006          |
| Ödenecek Vergi Ve Fonlar              | 854.625          | 655.580          |
|                                       | <b>3.047.637</b> | <b>2.244.848</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 değerde 36.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

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

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

|                       | 31 Aralık 2011    |                 | 31 Aralık 2010    |                 |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                       | Tutar             | %               | Tutar             | %               |
| Bakioğlu Holding A.Ş. | 17.520.000        | % 48,67         | 17.520.000        | % 48,67         |
| Halka Arz             | 17.488.616        | % 48,58         | 17.488.616        | % 48,58         |
| Diğer                 | 991.384           | % 2,75          | 991.384           | % 2,75          |
|                       | <b>36.000.000</b> | <b>% 100,00</b> | <b>36.000.000</b> | <b>% 100,00</b> |

## b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

|                 | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Ödenmiş Sermaye | -,-            | -,-            |

## c) Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur.)

## d) Hisse Senedi İhraç Primleri

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur.)

## e) Değer Artış Fonları

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur.)

## f) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yoktur. (31.12.2010 – Yoktur.)

## g) Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

|                | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------|----------------|----------------|
| 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 kârının 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 Kâr/Zararları

|                          | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Geçmiş Yıl Kâr/Zararları | 37.432.828     | 28.515.118     |

## i) Net Dönem Kârı/Zararları

|                         | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Net Dönem Kârı / Zararı | 16.624.140     | 8.917.710      |

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

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla sermayesine ilave edilebilecek 27.780.961 TL'si ve kâr dağıtımına konu olabilecek 27.780.961 TL'si bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net kârın %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 tablolardaki geçmiş yıl kârları ve cari dönem kârı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kâr dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılamaya hazırdır.

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

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

## 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2011     | 31 Aralık 2010     |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi Satışlar             | 57.672.245         | 45.823.780         |
| Yurt Dışı Satışlar           | 124.926.321        | 76.686.696         |
| Diğer Gelirler               | 175.090            | 304.175            |
| Satış İadeleri (-)           | (286.529)          | (185.650)          |
| Satış İskontoları (-)        | (548.467)          | (214.655)          |
| <b>Satış Gelirleri (Net)</b> | <b>181.938.660</b> | <b>122.414.346</b> |

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yurtdışı satış gelirlerinin içinde 3.977.656 TL kambiyo geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Yurtdışı satış gelirlerinin içinde 445.306 TL kambiyo zararı bulunmaktadır.)

|                               |                      |                     |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| Üretimden Satışların Maliyeti | (135.046.852)        | (95.355.359)        |
| Diğer Satışların Maliyeti     | (223.420)            | (175.591)           |
| <b>Satışların Maliyeti</b>    | <b>(135.270.272)</b> | <b>(95.530.950)</b> |

## 29. FAALİYET GİDERLERİ

|   | 31 Aralık 2011      | 31 Aralık 2010      |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b> | <b>(11.117.829)</b> | <b>(7.142.660)</b>  |
| Çalışanlara Ödenen                          | (1.713.669)         | (1.459.369)         |
| İhracat Giderleri                           | (1.340.779)         | (1.060.881)         |
| İhracat Navlun Giderleri                    | (4.530.143)         | (2.783.966)         |
| Amortisman Giderleri                        | (15.074)            | (10.385)            |
| Komisyon Giderleri                          | (661.089)           | (299.875)           |
| Satış Nakliye Giderleri                     | (424.647)           | (387.070)           |
| Sergilere ve fuarlara katılım giderleri     | (401.156)           | (167.717)           |
| Ciro primi giderleri                        | (466.829)           | (135.977)           |
| Seyahat masrafları                          | (318.665)           | (330.678)           |
| Kargo giderleri                             | (220.254)           | (112.683)           |
| Çeşitli Giderler                            | (1.025.524)         | (394.059)           |
| <b>Genel Yönetim Giderleri</b>              | <b>(12.405.146)</b> | <b>(10.812.717)</b> |
| Çalışanlara Ödenen                          | (4.168.838)         | (3.304.415)         |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                   | (674.684)           | (834.581)           |
| Amortisman Giderleri                        | (514.597)           | (333.067)           |
| İtfa Payları                                | (95.987)            | (104.667)           |
| Danışmalık Giderleri                        | (3.184.540)         | (2.374.841)         |
| Bilgi İşlem Giderleri                       | (259.870)           | (331.085)           |
| Temizlik Giderleri                          | (114.249)           | (85.566)            |
| Sigorta Giderleri                           | (694.663)           | (640.836)           |
| Diğer çeşitli vergi, Res. ve Harçlar        | (517.735)           | (133.180)           |
| Güvenlik Hizmetleri                         | (398.879)           | (368.950)           |
| Reklam Giderleri                            | (30.322)            | (158.314)           |
| Benzin giderleri                            | (208.466)           | (175.688)           |
| Bakım onarım giderleri                      | (169.239)           | (140.028)           |
| Temsil giderleri                            | (119.055)           | (71.646)            |
| Çeşitli Giderler                            | (1.254.022)         | (1.755.853)         |
| <b>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</b>    | <b>(286.212)</b>    | <b>(264.087)</b>    |
| Çalışanlara Ödenen                          | (254.797)           | (219.536)           |
| Amortisman Giderleri                        | (2.947)             | (2.159)             |
| Seyahat masrafları                          | (6.643)             | (9.959)             |
| Kırtasiye Giderleri                         | (5.839)             | (13.282)            |
| Çeşitli Giderler                            | (15.986)            | (19.151)            |

## 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|   | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Amortisman Giderleri                    | (532.618)      | (345.611)      |
| Bakım onarım giderleri                  | (169.239)      | (140.028)      |
| Benzin giderleri                        | (208.466)      | (175.688)      |
| Bilgi İşlem Giderleri                   | (259.870)      | (331.085)      |
| Ciro primi giderleri                    | (466.829)      | (135.977)      |
| Çalışanlara Ödenen                      | (6.137.304)    | (4.983.320)    |
| Çeşitli Giderler                        | (2.295.532)    | (2.169.063)    |
| Danışmalık Giderleri                    | (3.184.540)    | (2.374.841)    |
| Diğer çeşitli vergi, Res. ve Harçlar    | (517.735)      | (133.180)      |
| Güvenlik Hizmetleri                     | (398.879)      | (368.950)      |
| İhracat Navlun Giderleri                | (4.530.143)    | (2.783.966)    |
| İhracat Giderleri                       | (1.340.779)    | (1.060.881)    |
| İtfa Payları                            | (95.987)       | (104.667)      |
| Kargo giderleri                         | (220.254)      | (112.683)      |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı               | (674.684)      | (834.581)      |
| Kırtasiye Giderleri                     | (5.839)        | (13.282)       |
| Komisyon Giderleri                      | (661.089)      | (299.875)      |
| Reklam Giderleri                        | (30.322)       | (158.314)      |
| Satış Nakliye Giderleri                 | (424.647)      | (387.070)      |
| Sergilere ve fuarlara katılım giderleri | (401.156)      | (167.717)      |
| Seyahat masrafları                      | (325.308)      | (340.637)      |
| Sigorta Giderleri                       | (694.663)      | (640.836)      |
| Temizlik Giderleri                      | (114.249)      | (85.566)       |
| Temsil giderleri                        | (119.055)      | (71.646)       |

## 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar

|   | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|---|------------------|------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar             | 66.366           | 7.604            |
| Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Kârlar | 1.041.853        | 2.205.762        |
| <b>TOPLAM</b>                           | <b>1.108.219</b> | <b>2.213.366</b> |

### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

|                            | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Karşılık Giderleri         | (50.609)         | (11.962)         |
| Sabit Kıymet Satış Zararı  | (16.438)         | (925.311)        |
| Diğer Giderler ve Zararlar | (115.598)        | --               |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>(182.645)</b> | <b>(937.273)</b> |

## 32. FİNANSAL GELİRLER

|                             | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Faiz Geliri                 | 1.083.681        | 635.698          |
| Menkul Kıymet Satış Kârları | 124.166          | 6.210            |
| Kambiyo Gelirleri           | 4.798.064        | 4.430.883        |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>6.005.911</b> | <b>5.072.791</b> |

## 33. FİNANSAL GİDERLER

|                   | 31 Aralık 2011     | 31 Aralık 2010     |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Kambiyo Zararları | (8.125.285)        | (4.078.268)        |
| Banka Masrafları  | (21.802)           | (46.662)           |
| Faiz Giderleri    | (592.509)          | (248.836)          |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>(8.739.596)</b> | <b>(4.373.766)</b> |

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

Yoktur. (31.12.2010 – 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. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanır. (2010: %20).

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

### Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr 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 kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

|                                 | 31 Aralık 2011     | 31 Aralık 2010     |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem Vergi Gelir / Gideri      | (4.086.093)        | (1.849.765)        |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri | (340.857)          | 128.425            |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>(4.426.950)</b> | <b>(1.721.340)</b> |

### Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

|                               | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Cari Vergi Karşılığı          | (4.086.093)      | (1.849.765)      |
| Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi | 3.779.814        | 1.419.928        |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>(306.279)</b> | <b>(429.837)</b> |

| <b>Vergi Karşılığının Mutabakatı</b>                              | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cari Vergi Karşılığı  | (4.086.093)           | (1.849.765)           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                      | (340.857)             | 128.425               |
| <b>Toplam</b>   | <b>(4.426.950)</b>    | <b>(1.721.340)</b>    |
| Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kâr                         | 16.624.140            | 8.917.710             |
| <b>Vergi Etkileri :</b>   |                       |                       |
| Devam Eden Faal.Elde Edilen Kâr Üzerinden Hesap. %20 Vergi Tutarı | (3.324.828)           | (1.783.542)           |
| Kanunen Kabul Edilemeyen Giderler Etkisi                          | (207.902)             | (150.300)             |
| SPK – Maliye Ticari Kâr Fark Etkisi                               | (564.663)             | 193.501               |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü / Varlığı                            | (340.857)             | 128.425               |
| Yatırım İndirimi Stopajı %19,8                                    | -.-                   | (123.331)             |
| Diğer İndirimler  | 11.300                | 13.907                |
| Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı                                | (4.426.950)           | (1.721.340)           |

## Transfer fiyatlandırması

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

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

## Ertelenen vergiler

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

|  | 31 Aralık 2011 |                             | 31 Aralık 2010 |                             |
|--|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
|  | 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 | 27.618.970     | (5.523.794)                 | 26.234.804     | (5.246.961)                 |
| 2-) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark                                | 367.861        | (73.572)                    | --             | --                          |
| 3-) Satıcılar reeskontu  | 356.101        | (71.220)                    | 171.186        | (34.237)                    |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>   |                | <b>(5.668.586)</b>          |                | <b>(5.281.198)</b>          |
| 1-) Kıdem tazminatı karşılığı  | (2.599.677)    | 519.935                     | (2.192.048)    | 438.410                     |
| 2-) Alıcılar ve alınan çekler reeskontu  | (300.871)      | 60.174                      | (149.042)      | 29.808                      |
| 3-) Diğer  | (118.901)      | 23.780                      | (62.932)       | 12.586                      |
| 4-) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark                                | --             | --                          | (382.771)      | 76.554                      |
| <b>Ertelenen vergi varlığı</b>   |                | <b>603.890</b>              |                | <b>557.358</b>              |
| <b>Ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)-net</b>   |                | <b>(5.064.696)</b>          |                | <b>(4.723.840)</b>          |

## 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

|  | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Nominal değeri 0,001 TL olan çıkarılmış adi      |                |                |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi | 36.000.000.000 | 36.000.000.000 |
| Net Kâr/Zarar (TL)                               | 16.624.140     | 8.917.710      |
| Hisse Başına Kâr (0,001 TL nominal değer için)   | 0,00046        | 0,00025        |

## 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### İlişkili taraflara borç bakiyeleri

|                                       | 31 Aralık 2011    | 31 Aralık 2010    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bakioğlu Holding A.Ş.                 | 341.037           | 727.114           |
| Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş. | 8.726.143         | 6.892.875         |
| Bareks Plastik Film A.Ş.              | 4.149.125         | 3.120.395         |
| Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma          | 12.980            | 14.125            |
| Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.         | 1.740.185         | 741.529           |
| Baktrans Taşımacılık A.Ş.             | 23.690            | -.-               |
| Orsan Otomotiv A.Ş.                   | 46.120            | 15.169            |
| Medya Ege Aj.Rekl.Prđ.A.Ş.            | -.-               | 545               |
| Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.      | 69.013            | -.-               |
| Baksaş A.Ş.                           | 636.423           | 438.975           |
| Ege Orman Vakfı                       | -.-               | -.-               |
| Ege Vizyon Görsel İşit.Med. A.Ş.      | 12.304            | 4.260             |
| Bak-Net İlet.Ve Bilgi.Ürün.Paz. A.Ş.  | 77.110            | -.-               |
| İlişkili Taraplara Borç Reeskontu (-) | (218.092)         | (101.492)         |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>15.616.038</b> | <b>11.853.495</b> |

### İlişkili taraflardan alacak bakiyeleri

|   | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Baktrans Taşımacılık A.Ş.                 | 95.134         | 100.134        |
| Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.             | 46.260         | 60.440         |
| Bakış Yapı İnşaat San.Tic. A.Ş.           | -.-            | -.-            |
| İlişkili Taraflardan Alacak Reeskontu (-) | (394)          | (172)          |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>141.000</b> | <b>160.402</b> |

### İlişkili taraflardan yapılan alış işlemleri

|  | 31 Aralık 2011    |                  | 31 Aralık 2010    |                |
|--|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
|  | Mal-Varlık-Hizmet | Vade-Kur farkı   | Mal-Varlık-Hizmet | Vade-Kur farkı |
| Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.    | 35.551.101        | 1.315.714        | 25.582.842        | 489.963        |
| Bakioğlu Holding A.Ş.                    | 3.300.240         | 9.669            | 2.616.943         | -.-            |
| Bareks Plastik Film A.Ş.                 | 15.321.058        | 807.876          | 9.176.741         | 286.502        |
| Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.            | 7.067.474         | -.-              | 4.592.035         | -.-            |
| Baksaş A.Ş.                              | 1.082.067         | 9.799            | 754.551           | -.-            |
| Medya Ege Aj. Rekl.Prđ.Hiz.A.Ş.          | 5.034             | -.-              | 144.029           | -.-            |
| Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş. | 860.686           | 2.988            | 714.656           | -.-            |
| Bakış Yapı İnşaat San Tic. A.Ş.          | 3.632.265         | 13.671           | 1.121.390         | -.-            |
| Ege Orman Vakfı                          | 26.500            | -.-              | 3.225             | -.-            |
| Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma             | 13.985            | -.-              | 12.817            | -.-            |
| Ege Vizyon Görsel İşit. Med. A.Ş.        | 110.292           | -.-              | 4.963             | -.-            |
| Baktrans Taşımacılık A.Ş.                | 1.112.719         | 1.455            | 1.196.184         | 13.006         |
| Orsan Otomotiv A.Ş.                      | 371.802           | 113              | 309.994           | -.-            |
| Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.            | 18.365            | -.-              | 1.739             | -.-            |
| Baksam Metal A.Ş.                        | 6.660             | -.-              | 28.868            | -.-            |
|  | <b>68.480.248</b> | <b>2.161.285</b> | <b>46.260.977</b> | <b>789.471</b> |

## İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri

|  | 31 Aralık 2011    |                | 31 Aralık 2010    |                  |
|--|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
|  | Mal-Varlık-Hizmet | Vade-Kur farkı | Mal-Varlık-Hizmet | Vade-Kur farkı   |
| Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.    | 2.356.848         | 320.589        | 2.179.078         | 829.057          |
| Bakioğlu Holding A.Ş.                    | -.-               | 89             | -.-               | 21.576           |
| Bareks Plastik Film A.Ş.                 | 185.534           | 289.448        | 645.524           | 211.151          |
| Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.            | 257.246           | 20.621         | 85.605            | 10.474           |
| Baksaş Sigortacılık A.Ş.                 | 81.386            | -.-            | 28.631            | -.-              |
| Bakiş Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.           | 1.299             | -.-            | 958               | -.-              |
| Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş. | 2.795             | -.-            | 5.575             | -.-              |
| Orsan Otomotiv A.Ş.                      | 432               | -.-            | 2.349             | -.-              |
| Ege Vizyon Görsel İşit. Med. A.Ş.        | -.-               | -.-            | 88                | -.-              |
| Baran Ambalaj San ve Tic. A.Ş.           | 293.907           | 2.775          | 285.392           | 2.695            |
| Baktrans Taşımacılık A.Ş.                | 24.760            | 2.902          | 132.438           | 6.354            |
|  | <b>3.204.207</b>  | <b>636.424</b> | <b>3.365.638</b>  | <b>1.081.307</b> |

## Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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

|   | 31 Aralık 2011   | 31 Aralık 2010   |
|---|------------------|------------------|
| Kısa vadeli faydalar                        | 2.320.528        | 1.626.571        |
| Kâr payı ve performans ikramiyesi           | -.-              | -.-              |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar | -.-              | -.-              |
| İşten ayrılma sonrası faydalar              | -.-              | -.-              |
| Hisse bazlı ödemeler                        | -.-              | -.-              |
| Diğer uzun vadeli faydalar                  | 158.314          | 157.025          |
| <b>TOPLAM</b>                               | <b>2.478.842</b> | <b>1.783.596</b> |

## 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

# 41

### a. Kredi Riski Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını 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;

| Cari Dönem (31.12.2011)   | Alacaklar        |                   |                 |                  | Bankalardaki Mevduat |
|---|------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------------|
|   | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar |                  |                      |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf      |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski   | 141.394          | 43.663.754        | 0               | 1.135.250        | 13.639.509           |
| (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>141.394</b>   | <b>43.663.754</b> | <b>0</b>        | <b>1.135.250</b> | <b>13.639.509</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                | 665.263           | 0               | 0                | 0                    |
| - Değer düşüklüğü (-)   | 0                | (665.263)         | 0               | 0                | 0                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | 0                | 0                 | 0               | 0                | 0                    |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | 0                | 0                 | 0               | 0                | 0                    |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>             |

|   | Alacaklar        |                   |                 |                  | Bankalardaki Mevduat |
|---|------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------------|
|   | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar |                  |                      |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf      |                      |
| <b>Önceki Dönem (31.12.2010)</b>  |                  |                   |                 |                  |                      |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski   | 160.574          | 29.426.002        | 0               | 1.472.804        | 9.222.737            |
| (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>160.574</b>   | <b>29.426.002</b> | <b>0</b>        | <b>1.472.804</b> | <b>9.222.737</b>     |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşükl. 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 değ.düşük. 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                | 681.020           | 0               | 0                | 0                    |
| - Değer düşüklüğü (-)   | 0                | (681.020)         | 0               | 0                | 0                    |
| - Net değer in 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 likidite yönetiminde türev olmayan finansal yükümlülükler için yazılı ve sözlü sözleşmeleri dikkate almakta olup, işletmenin likidite yönetiminde beklenen vadeler esası dikkate alınmadan yapılmaktadır. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri yoktur. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

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

| Önceki Dönem (31.12.2010)                   |                   |                                |                   |                    |                     |                    |
|---|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca                           | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit        | 3 aydan kısa (I)  | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| Vadeler                                     |                   | çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) |                   |                    |                     |                    |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>33.901.956</b> | <b>33.537.378</b>              | <b>27.282.695</b> | <b>1.452.483</b>   | <b>4.802.200</b>    | <b>0</b>           |
| Banka kredileri                             | 8.084.091         | 7.890.700                      | 3.088.500         | 0                  | 4.802.200           | 0                  |
| Borçlanma senedi ihraçları                  | 0                 | 0                              | 0                 | 0                  | 0                   | 0                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 0                 | 0                              | 0                 | 0                  | 0                   | 0                  |
| Ticari Borçlar                              | 25.817.865        | 25.646.678                     | 24.194.195        | 1.452.483          | 0                   | 0                  |

## c) Piyasa Riski Yönetimi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU  |                |            |            |           |          |                |            |            |           |          |
|--|----------------|------------|------------|-----------|----------|----------------|------------|------------|-----------|----------|
|  | 31 Aralık 2011 |            |            |           |          | 31 Aralık 2010 |            |            |           |          |
|  | TL Karşılığı   | ABD Doları | Avro       | GBP       | Diğer TL | TL Karşılığı   | ABD Doları | Avro       | GBP       | Diğer TL |
| 1. Ticari Alacaklar  | 34.457.393     | 1.513.462  | 10.071.766 | 2.396.431 | 0        | 23.028.783     | 1.615.990  | 7.784.485  | 1.649.839 | 0        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                       | 13.050.241     | 85.927     | 5.136.522  | 114.912   | 103      | 5.870.635      | 141.926    | 2.218.232  | 462.712   | 6.503    |
| 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)   | 47.507.633     | 1.599.388  | 15.208.288 | 2.511.344 | 103      | 28.899.417     | 1.757.916  | 10.002.717 | 2.112.551 | 6.503    |
| 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)  | 47.507.633     | 1.599.388  | 15.208.288 | 2.511.344 | 103      | 28.899.417     | 1.757.916  | 10.002.717 | 2.112.551 | 6.503    |
| 10. Ticari Borçlar   | 17.269.566     | 2.707.684  | 5.027.605  | -62.669   | 16.358   | 17.732.136     | 3.141.677  | 6.228.470  | 28.434    | 14.469   |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | 2.192.532      | 1.815      | 891.467    | 0         | 0        | 3.081.642      | 5.737      | 1.503.900  | 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)   | 19.462.098     | 2.709.499  | 5.919.072  | -62.669   | 16.358   | 20.813.778     | 3.147.413  | 7.732.371  | 28.434    | 14.469   |
| 14. Ticari Borçlar   | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | 14.735.743     | 0          | 3.612.699  | 2.000.000 | 0        | 4.777.200      | 0          | 2.000.000  | 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)   | 14.735.743     | 0          | 3.612.699  | 2.000.000 | 0        | 4.777.200      | 0          | 2.000.000  | 0         | 0        |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17)   | 34.197.841     | 2.709.499  | 9.531.771  | 1.937.331 | 16.358   | 25.590.978     | 3.147.413  | 7.732.371  | 2.028.434 | 14.469   |
| 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)                      | 13.309.792     | -1.110.111 | 5.676.517  | 574.013   | -16.255  | 3.308.439      | -1.389.498 | 2.270.347  | 84.117    | -7.966   |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) | 13.309.792     | -1.110.111 | 5.676.517  | 574.013   | -16.255  | 3.308.439      | -1.389.498 | 2.270.347  | 84.117    | -7.966   |
| (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)   |                |            |            |           | 0        | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri   | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı                                | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı                          | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        | 0              | 0          | 0          | 0         | 0        |
| 25. İhracat  | 122.995.793    | 8.645.421  | 37.339.956 | 5.284.221 | 0        | 95.037.180     | 3.919.038  | 36.073.252 | 6.305.219 | 0        |
| 26. İthalat  | 38.245.650     | 4.820.063  | 11.917.446 | 3.656     | 6.514    | 26.724.530     | 4.864.435  | 9.363.300  | 2.330     | 26.798   |

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu</b>                    |  |   |  |   |
|--|--|---|--|---|
| <b>Cari Dönem (31.12.2011)</b>                                 |  |   |  |   |
|  | <b>Kâr/Zarar</b>                       |   | <b>Özkaynaklar</b>                     |   |
|  | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın Değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>             |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | (209.689)                              | 209.689                                 | 0                                      | 0                                       |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>(209.689)</b>                       | <b>209.689</b>                          | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>                   |  |   |  |   |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                 | 1.387.227                              | (1.387.227)                             | 0                                      | 0                                       |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                            | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>1.387.227</b>                       | <b>(1.387.227)</b>                      | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>GBP kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>                    |  |   |  |   |
| 7- GBP net varlık/yükümlülüğü                                  | 167.439                                | (167.439)                               | 0                                      | 0                                       |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-)                             | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>                                   | <b>167.439</b>                         | <b>(167.439)</b>                        | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde :</b> |  |   |  |   |
| 10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                         | (1.615)                                | 1.615                                   | 0                                      | 0                                       |
| 11- Diğer döviz kuru risk. korun. Kısım (-)                    | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)</b>             | <b>(1.615)</b>                         | <b>1.615</b>                            | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>                                       | <b>1.343.363</b>                       | <b>(1.343.363)</b>                      | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>Önceki Dönem (31.12.2010)</b>                               |  |   |  |   |
|  | <b>Kâr/Zarar</b>                       |   | <b>Özkaynaklar</b>                     |   |
|  | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>             |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | (214.816)                              | 214.816                                 | 0                                      | 0                                       |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>(214.816)</b>                       | <b>214.816</b>                          | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>Avro kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>                   |  |   |  |   |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                 | 465.217                                | (465.217)                               | 0                                      | 0                                       |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                            | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>465.217</b>                         | <b>(465.217)</b>                        | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>GBP kurunun % 10 değişmesi halinde :</b>                    |  |   |  |   |
| 7- GBP net varlık/yükümlülüğü                                  | 20.092                                 | (20.092)                                | 0                                      | 0                                       |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-)                             | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>                                   | <b>20.092</b>                          | <b>(20.092)</b>                         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde :</b> |  |   |  |   |
| 10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                         | (1.376)                                | 1.376                                   | 0                                      | 0                                       |
| 11- Diğer döviz kuru risk. korun. kısım (-)                    | 0                                      | 0                                       | 0                                      | 0                                       |
| <b>12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)</b>             | <b>(1.376)</b>                         | <b>1.376</b>                            | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |
| <b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>                                       | <b>269.117</b>                         | <b>(269.117)</b>                        | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                |

| <b>Faiz Pozisyon Tablosu</b>         |   |                     |                     |
|--------------------------------------|---|---------------------|---------------------|
|                                      |   | <b>Cari Dönem</b>   | <b>Önceki Dönem</b> |
|                                      |   | <b>(31.12.2011)</b> | <b>(31.12.2010)</b> |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |   |                     |                     |
| Finansal varlıklar                   | Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar | 0                   | 0                   |
|                                      | Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | 0                   | 0                   |
| Finansal Yükümlülükler               |   | 17.255.094          | 8.084.091           |
| Değişken faizli finansal araçlar     |   | 0                   | 0                   |
| Finansal varlıklar                   |   | 0                   | 0                   |
| Finansal Yükümlülükler               |   | 0                   | 0                   |

## 46 d) Fiyat riski

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

## e) Sermaye riski yönetimi:

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

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

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

|  | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Toplam borçlar                                   | 54.719.913     | 33.901.956     |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6) | (13.646.300)   | (9.231.519)    |
| Net borç   | 41.073.613     | 24.670.437     |
| Toplam özkaynaklar                               | 90.181.273     | 73.557.133     |
| Borç / özkaynaklar oranı                         | % 46           | % 34           |

## 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

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

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

- Mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 16.03.2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İşletmenin ortakları veya başka taraflar, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahip değildir.

# 01.01.2011 – 31.12.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN İNCELEME RAPORU

# 47

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

### 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 SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin 31 Aralık 2011 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.

## YÖNTEM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Atıla Yılmaz DÖLARSLAN, YMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

16.03.2012  
İzmir, Türkiye



# 48

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

**KARAR TARİHİ: 16.03.2012**  
**KARAR SAYISI : 538**

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

a) 31 / 12 / 2011 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 itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla, 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

**Ali Enver BAKİOĞLU**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Zafer KARABULUT**  
Genel Müdür



SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE  
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU

## İÇİNDEKİLER

|  | Sayfa |
|--|-------|
| Şirketin Faaliyet Konusu                         | 1     |
| Sektörel Bilgiler                                | 1     |
| Kâr Dağıtım Politikası ve 2011 yılı Kâr Dağıtımı | 1     |
| Finansal Göstergeler                             | 1     |
| Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu          | 2     |
| Ortaklık Yapısı                                  | 2     |



# 50

## 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 dolum amaçlı kullandıkları esnek bükülebilir tüm ambalaj malzemelerinin üretimini gerçekleştirmektedir.

## Ambalaj Sektörü Hakkında Bilgiler

Ambalaj tüm sektörler 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 43 milyon USD, 2009 yılı sonunda 42,87 milyon USD, 2010 yılı Aralık ayı sonunda ise 48,57 milyon USD, 2011 yılı Aralık ayı sonunda ise 69,43 milyon USD ye ulaşmıştır.

## Kâr Dağıtım Politikası ve 2011 Yılı Kâr Dağıtımı

Şirketimiz 2011 ve takip eden yıllarda elde edeceği kârlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararları Ana Sözleşme Hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapacaktır.

## Finansal Göstergeler

2011 yılı 12. ay itibariyle satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine göre % 48,63 oranında artış göstermiştir.

| RASYOLAR                |  | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------|--|------------|------------|
| CARİ ORAN               | DÖNEN VARLIKLAR / K.V. BORÇLAR           | 2,04       | 1,75       |
| LİKİDİTE ORANI          | (DÖNEN VARLIKLAR-STOKLAR) / K.V. BORÇLAR | 1,54       | 1,23       |
| NAKİT ORANI             | HAZIR DEĞERLER / K.V. BORÇLAR            | 0,29       | 0,26       |
| FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI | AKTİF TOPLAM / YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI | 2,29       | 2,54       |
| SERMAYE YAPISI          | TOPLAM BORÇLAR / ÖZSERMAYE               | 0,77       | 0,65       |
| AKTİF YAPISI            | DÖNEN VARLIKLAR / AKTİF TOPLAM           | 0,59       | 0,51       |

## Üretim ve Satışlar (Kg)

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

| ÜRETİM              | 31.12.2011        | 31.12.2010        | SATIŞ               | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>YURT İÇİ</b>     | <b>6.036.399</b>  | <b>6.139.622</b>  | <b>YURT İÇİ</b>     | <b>6.232.484</b>  | <b>5.982.835</b>  |
| Tıfdruk Baskı       | 5.081.559         | 4.873.464         | Tıfdruk Baskı       | 5.274.034         | 4.754.312         |
| Flekso Baskı        | 792.841           | 1.028.582         | Flekso Baskı        | 796.439           | 996.025           |
| Baskısız            | 161.999           | 237.576           | Baskısız            | 162.011           | 232.499           |
| <b>YURTDIŞI</b>     | <b>11.424.143</b> | <b>8.430.855</b>  | <b>YURTDIŞI</b>     | <b>11.153.416</b> | <b>8.449.213</b>  |
| Tıfdruk Baskı       | 7.622.327         | 5.270.088         | Tıfdruk Baskı       | 7.366.461         | 5.289.644         |
| Flekso Baskı        | 1.586.068         | 1.268.989         | Flekso Baskı        | 1.538.942         | 1.270.305         |
| Baskısız            | 2.215.748         | 1.891.778         | Baskısız            | 2.248.013         | 1.889.264         |
| <b>GENEL TOPLAM</b> | <b>17.460.542</b> | <b>14.570.477</b> | <b>GENEL TOPLAM</b> | <b>17.385.900</b> | <b>14.432.048</b> |

## Şirket Yönetim Kurulu Ve Denetim Kurulu

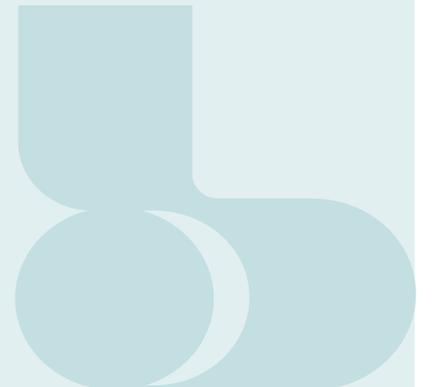
31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri aşağıda gösterildiği şekildedir.

### YÖNETİM KURULU

|                           |                        |
|---------------------------|------------------------|
| <b>Cem BAKİOĞLU</b>       | Yönetim Kurulu Başkanı |
| <b>Meriç BAKİOĞLU</b>     | Yönetim Kurulu Üyesi   |
| <b>Erol NARİN</b>         | Yönetim Kurulu Üyesi   |
| <b>Ali Enver BAKİOĞLU</b> | Yönetim Kurulu Üyesi   |
| <b>Sertaç BAKİOĞLU</b>    | Yönetim Kurulu Üyesi   |

### DENETİM KURULU

|                           |
|---------------------------|
| <b>Erol NARİN</b>         |
| <b>Ali Enver BAKİOĞLU</b> |



## Ortaklık Yapısı

Şirketin 31/12/2011 Tarihi itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir.

| BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI         |                      |                |
|---|----------------------|----------------|
|   | Hisse Tutarı         | %              |
| BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.                   | 17.520.000,00        | 48,67%         |
| CEM BAKİOĞLU                            | 301.924,00           | 0,84%          |
| MERİÇ BAKİOĞLU                          | 270.000,00           | 0,75%          |
| ALİ ENVER BAKİOĞLU                      | 135.000,00           | 0,37%          |
| SERTAÇ BAKİOĞLU                         | 99.000,00            | 0,27%          |
| EROL NARİN                              | 108.000,00           | 0,30%          |
| CELAL ÖZLÜ                              | 5.460,00             | 0,02%          |
| EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş. | 72.000,00            | 0,20%          |
| <b>HALKA ARZ</b>                        | <b>17.488.616,00</b> | <b>48,58%</b>  |
| <b>SERMAYE</b>                          | <b>36.000.000,00</b> | <b>100,00%</b> |

### EROL NARİN

Yönetim Kurulu Üyesi

### ALİ ENVER BAKİOĞLU

Yönetim Kurulu Üyesi

## DENETÇİ RAPORU

# 53

**ŞİRKET** : Bak Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş.  
**MERKEZİ** : İzmir  
**SERMAYESİ** : 36.000.000.- 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 30.06.2011 ve 31.12.2011 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2011 – 31.12.2011 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 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemine ait Gelir tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını arz ederiz. 02.04.2012

**Denetçi**  
**Mehmet Arif CİN**

**Denetçi**  
**Ferda ACAR**



# 54

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

### KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin % 48,58'i halka açık olan şirketimiz Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret 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. Tarz olarak, zorluklar karşısında mücadeleyi bırakmamak veya atlatma çözümlere başvurmamak, kendimizi ve iş yapış biçimimizi geliştirir.

#### **\* Takipçilik, Açık İletişim, İş Bir Bütün Olarak Sahiplenme;**

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

#### **\* Dürüstlük;**

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

#### **\* Güvenilirlik;**

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

#### **\* Uygunluk;**

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

#### **\* Sosyal Sorumluluk;**

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

SPK'nın belirlemiş olduğu ve dört ana bölümden oluşan Kurumsal Yönetim İlkeleri genel hatlarıyla uygulanmaktadır. Henüz tam olarak uygulamaya konulmamış Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum için gerekli değerlendirme ve çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Mevcut durum itibarıyla bu durumun herhangi bir çıkar çatışmasına neden olmadığı düşünülmektedir.

## BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

### 1. 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 A.Ş. bünyesinde yer alan halkla ilişkiler, muhasebe ve finansman bölümleriyle birlikte oluşturulup koordineli olarak yürütülmesi amaçlanmıştır.

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

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

Söz konusu birimde görevli olan kişiler ile iletişim bilgileri aşağıdadır.

#### PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER KOMİTESİ:

**Komite Başkanı:** İsmail ALEV  
ismail.alev@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 San. ve Tic. AŞ.)

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

### 2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı ;

**01.01.2011 – 31.12.2011 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir.** Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirkete 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 faks ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

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

**01.01.2010 – 31.12.2010 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir.** Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirkete gerek Bakioğlu Holding AŞ.'ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirilmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanılmasını 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 kullanılmasını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak faks ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

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

**01.01.2009 – 31.12.2009 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir.** Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirkete gerek Bakioğlu Holding AŞ.'ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirilmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanılmasını 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 kullanılmasını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak faks 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.

### 3. Genel Kurul Bilgileri

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2010 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;**

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve ( A ) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul

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

#### **2009 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;**

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

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

#### **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 katılımını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve ( A ) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır

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

#### **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 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.

#### **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.

#### 4. 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 A.Ş. ) Genel Kurul da temsilen oy kullanmaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

#### 5. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

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

##### **KÂRIN TESPİTİ VE DAĞITIMI**

##### **MADDE 27-**

Şirketin umumi 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) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- a) Safi kârın % 5’i birinci tertip kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalan kârdan Sermaye Piyasası Kurulu’nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- c) Safi kârdan a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kârın % 5’i, Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında eşit şekilde ve miktarda dağıtılmak üzere verilir.
- d) Safi kârdan a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kârın 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 kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5’i oranında kâr 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 kâr 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 kâr 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 kâr dağıtımını yapmamıştır. 2012 ve izleyen yıllarda oluşacak kârın dağıtılması ve kâr dağıtım zamanı konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulacaktır.

## 6. 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 kârının 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

### 7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz, mevzuat ile belirlenen konulara ek olarak ticari sır kapsamına girmeyen tüm bilgilerin açıklanması hususunda hassasiyet göstermektedir. Her çeyrek dönem itibariyle 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 faks yolu ile ve Kamuyu Aydınlatma Projesi kapsamında e-mail olarak gönderilmektedir. Şirketimize e-mail, telefon, faks veya bizzat gelinerek sorulan sorular bir form hazırlamak suretiyle değerlendirmeye alınmakta ve en kısa sürede doğru ve şeffaf bir şekilde yanıtlanmaktadır. İnternet sitemizde sıkça sorulan bölümünden 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 San. ve Tic. 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.

## 8. 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

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

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

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

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

## 9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'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.tr](http://www.bakambalaj.com.tr)'dir. Sitemizde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.11.5'te sayılan detayda bilgilere yer verilmek üzere çalışmalarımız sonuçlanmış olup, aşağıdaki bilgilere yer verilmiştir.

- Vizyon ve Strateji bilgilerine,
- Ticaret sicil bilgilerine,
- Son durum itibariyle ortaklık yapısına,
- Son durum itibariyle yönetim kurulu üyelerine,
- İmtiyazlı paylara ilişkin bilgilere,
- Esas sözleşmenin son haline,
- Son beş yıllık faaliyet raporlarına,
- Özel durum açıklamalarına,
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na,
- Son beş yıl içinde yapılan genel kurul toplantılarına ilişkin katılanlar cetveli ve toplantı tutanaklarına,
- Son beş 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,

## 10. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

## 11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. 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.

**Cem BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı**

**Meriç BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi**

**Ali Enver BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi**

**Sertaç BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi**

**Erol NARİN – Yönetim Kurulu Üyesi**

**İsmail Hakkı ZORAL – Bakioğlu Holding A.Ş. – Denetim Komitesi**

**Zafer KARABULUT – Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. – Genel Müdür**

**Özge ENGİN - Bakioğlu Holding A.Ş. Denetim Koordinatörü**

**İsmail ALEV – Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.– Mali İşler Müdürü**

**Ömer ALTINÖZ – Bakioğlu Holding A.Ş. Finansman Bölüm Yöneticisi**

**Emre ERDİL - Bakioğlu Holding A.Ş. Denetim Bölüm Yöneticisi**

**Mustafa Türker ALTINEL – Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. – Genel Muhasebe Takım Lideri**

**Rabia Mutlu ERKOVAN – Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. - Maliyet Muhasebesi Takım Lideri**

**Mustafa İÇLİARDIÇ – Bakioğlu Holding A.Ş. Finansman Takım Lideri**

**Erçetin ÖZ – Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. Bilgi Sistemleri Takım Lideri**

**Yelda KARADEDE - Bakioğlu Holding A.Ş. Denetim Uzmanı**

**Feride TANRIKULU - Bakioğlu Holding A.Ş. Denetim Sorumlusu**

**Bülent SÖNMEZ – Yeminli Mali Müşavir**

**Mehmet Arif CİN – T.T.K. kapsamında Denetçi**

**Ferda ACAR – T.T.K. kapsamında Denetçi**

**Kaan NARİN – İç Denetmen**

**Atıla Yılmaz DÖLARSLAN – Yöntem Yeminli Mali Müş. Bağ. Den. A.Ş. – Sorumlu Ortak Başdenetçi**

**Gürcan AKAN – Yöntem Yeminli Mali Müş. Bağ. Den. A.Ş. – Baş Denetçi**

**Selahattin SAYSEN – Yöntem Yeminli Mali Müş. Bağ. Den. A.Ş. – Denetçi**

**Kemal DEMİRCİ – Yöntem Yeminli Mali Müş. Bağ. Den. A.Ş. – Denetçi**

## BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

### 12. 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.

### 13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

### 14. İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynakları Bölümünün temel misyonu evrensel değerlerin (adil, özgürlükçü, paylaşımcı, eşitlikçi) hakim kıldığı şeffaf kurumsal kültürün oluşumuna katkı sağlamaktır.

Bu bağlamda ele alınan uygulamalarımızı;

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

olarak özetleyebiliriz.

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:** Özgür GÜNERİ

ozgur.guneri@bakioglu.com.tr

**Üye:** Koray ERGİNCAN

koray.ergincan@bakambalaj.com.tr

**Görevli Personel:** Derya GÜMÜŞ

derya.gumus@bakambalaj.com.tr

**Tel:** 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.)

**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.

## 15. Yönetime Katılımı Destekleyici Şirket Politikası

Şirket Stratejisi doğrultusunda oluşturulan politikaların etkin yayılımını sağlayacak kurguyu oluşturarak çalışanın büyük resmi görmesine imkan tanıyacak sistem ve politikaları üretmektir.

Bu çerçevede ele alınan uygulamalarımızı;

- Çalışanlardan anket vb. yollarla görüşleri alınarak yapılacak uygulamalara yön vermek,
- Şirket hedef ve stratejileri doğrultusunda kurgulanan bireysel performans yönetimi sistemi çerçevesinde çalışanların yönetime katılımını sağlamak,
- Oluşturulan öneri ödül sistemi çerçevesinde çalışanların değer katan önerilerini, kişisel başarılarını, belirlenen standartlar çerçevesinde ödüllendirerek, çalışanın firmaya olan aidiyet duygusunun güçlenmesine ve elde edilecek başarılarla her çalışanın pay sahibi olmasına imkan tanımak ve firmanın oluşacak yenilikçi fikirlerle güçlenip rekabetçi piyasa ortamında bir adım öne geçmesine olanak sağlamak,

olarak özetleyebiliriz.

## 16. Kariyer Planı Politikası

Değişime çabuk adapte olabilen, esnek, sürece odaklanmış, işe hakim olan çalışanların yer aldığı yalın organizasyonlara temel oluşturan kariyer gelişim modelini yaratabilmektir.

Bu çerçevede ele alınan uygulamalarımızı;

- Şirket hedef ve stratejileri doğrultusunda kurgulanan bireysel performans yönetimi sistemi çerçevesinde, çalışanlara gerçekçi ve sürdürülebilir geribildirimlerde bulunarak profesyonel gelişimini sağlamak,
- Organizasyonun farklı bölümlerinde görevlendirmeler yapılarak çalışana farklı alanlarda kendisini geliştirme ve tecrübe edinme fırsatı sunabilmek,
- Teknik alanlar dışında da çalışanın kişisel gelişimine katkı sağlayacak ortamlar yaratarak kariyeriyle ilgili bütünsel bakış açısı kazanmasını sağlayabilmek,
- Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesine ilişkin kariyer planını hazırlamak,

olarak özetleyebiliriz.

## 17. Çalışanlara İlişkin Tazminat Politikası

Çalışanların hak ve menfaatleri korunur ve kollanır. Çalışanlara yönelik tazminat politikaları iş kanununun belirlediği çerçevede uygulanır.

## 18. 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.

## 19. Bağış ve Yardım Politikası

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. sağlıklı ,sürekli ve sürdürülebilir büyüme hedefi ile faaliyetlerini sürdürürken çevrenin korunması ilkesini prensip edinmiştir. Faaliyetlerimizin her aşamasında, tüm çalışanlarımız sorumlu oldukları uygulamalarda bu bilinç ve özenle hareket etmektedirler.

Bunların yanı sıra Şirketimiz, sosyal sorumluluk bilinciyle Kamu sağlığı ve doğaya karşı sorumluluklarını yerine getirmek maksadı ile, başta iklim değişikliğine çözüm sunan ormanlaştırma projeleri ve ormanların sürdürülebilirliğini sağlama ve bu bilinci toplumun her kesimine yayma ile kırsal kalkınma projeleriyle orman köylüsünü destekleme temel amaçlarıyla faaliyet gösteren Ege Orman Vakfı olmak üzere diğer vakıflarla, kamu kuruluşlarına bağış yapabilecektir. Ayrıca; büyük doğal felaketlerden zarar görenlerle terörle mücadele eden güvenlik güçlerimize de bağış veya yardım yapılması uygulamamız, finans durumumuza bağlı olarak devam edecektir. Her türlü bağış ve yardım uygulamamızda sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde pay sahiplerimizin haklarının korunması ilkesi ile ana sözleşmemizde bu hususla ilgili hükümlere bağlı kalınacaktır. Yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurulda pay sahiplerimizin bilgisine sunulacaktır.

## BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

### 20. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

|                                  |  |  |
|----------------------------------|--|--|
| <b>a) Yönetim Kurulu Başkanı</b> | : Cem BAKİOĞLU   | <i>İcrada Görevli Değil</i>  |
| <b>b) Yönetim Kurulu Üyeleri</b> | : Meriç BAKİOĞLU<br>Erol NARİN<br>A. Enver BAKİOĞLU<br>Sertaç BAKİOĞLU | <i>İcrada Görevli Değil</i><br><i>İcrada Görevli Değil</i><br><i>İcrada Görevli Değil</i><br><i>İcrada Görevli Değil</i> |

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

### 21. 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.

### 22. 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, fleksibil ambalaj sektörünün dünyada önde gelen kuruluşlarından biri olmaktır.

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

## 23. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibarıyla Denetimden Sorumlu Komite vasıtası ile gözetir. Denetimden Sorumlu Komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Holding Denetim Koordinatörlüğü, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında denetim işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

## 24. 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 Kanunu'nun 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 Kurulu'nun 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 Kurulu'nun 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 ilzamu yetkili imzaların tescil ve ilanı zorunludur.

### YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ

#### MADDE 12 -

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

## 25. 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.

## 68 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;

- Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması; KATILIM TAMDIR.
- Genel kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular; KATILIM TAMDIR.
- Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi; KATILIM TAMDIR.
- Yönetim Kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması; KATILIM TAMDIR.
- İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi; KATILIM TAMDIR.
- İcra başkanının/genel müdürün atanması veya azledilmesi; KATILIM TAMDIR.
- Komitelerin oluşturulması; KATILIM TAMDIR.
- 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.
- Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tespit edilmesi; KATILIM TAMDIR.
- 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.

## 26. 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 karşılaşılmamıştır.

## 27. Şirketin Etik Kuralları

Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelecilik, atlatma çözümlere başvurmamak, paylaşım, yardımlaşma, takipçilik, açık iletişim, işi bir bütün olarak sahiplenme, dürüstlük, güvenilirlik, sosyal sorumluluk, uygunluk Bak Ambalaj'ın Değerler Kümesini oluşturmaktadır. "Etik İlkeler" ayrı bir doküman olarak düzenlemiş ve çalışanlara açıklanmıştır.

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

# 69

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 BAKİOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

**Görevli Personel:** Türker ALTINEL,

turker.altinel@bakambalaj.com.tr

**Tel:** 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.)

**Tel:** 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding A.Ş.)

### **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 kurulunun 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 BAKİOĞLU.

sertac.bakioglu@bakioglu.com.tr

**Üye:** Zafer KARABULUT.

zafer.karabulut@bakambalaj.com.tr

**Görevli Personel:** İsmail ALEV, Murat ERTAY.

ismail.alev@bakambalaj.com.tr

murat.ertay@bakambalaj.com.tr

**Tel:** 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.)

**Tel:** 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding A.Ş.)

### **Kurumsal Yönetim Komitesi'nin, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;**

\*Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna uygulamaları iyileştirici prensiplerde öneride bulunur,

\* Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine eder,

\* Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

# 70

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

Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komitenin her ay, diğer komitelerin üç ayda bir toplanarak faaliyetleri değerlendirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin faaliyetlerini yerine getirirken takip edeceği prosedürler belirlenmiştir.

## **Kurumsal Yönetim komitesi oluşturulmaması halinde gerekçesi;**

Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

## **Yönetim Kurulunda oluşturulan komite bazında komite başkanlarının bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilip seçilmediği,**

Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

Denetimden Sorumlu Komitenin başkan ve üyesi icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

## **Bir yönetim Kurulu Üyesi'nin birden fazla komitede görev alıp almadığı,**

Sınırlı sayıda Yönetim Kurulu üyesi bulunduğu ve komitelerin işlevsel olabilmesi için bir Yönetim Kurulu üyesi birden fazla komitede görev 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 San. ve Tic. A.Ş. 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.

## **29. Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Ücret Politikası**

Şirketimizde ücret seviyesi belirlenirken, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, sürdürülen üretim ve satış faaliyetleri, yurt içi ve yurt dışı pazar koşulları, finansal yapısı, bunların toplam içerisindeki ağırlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde bulundurulmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı genel kurulda belirlenen tutarlarda huzur hakkı almaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ücret seviyeleri belirlenirken, üyenin icrada görevli olup olmaması, karar verme sürecinde aldığı sorumluluk, sahip olması gereken bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sarf ettiği zaman unsurları dikkate alınmakta ve ayrıca sektörde yer alan benzer şirketlerin yönetim kurulu üye ücret seviyeleri ile karşılaştırmalar yapılmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücret seviyelerinin belirlenmesinde ise; yukarıdaki ölçütlerle birlikte verilecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına dikkat edilerek özen gösterilmekte olup, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları gibi ölçütler kullanılmamaktadır.

Şirket, yıl içinde, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığıyla kredi kullandırmamış veya herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi lehine teminat vermemiştir.



