

İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulundan Mesaj

Faaliyet Konusu

Ambalaj Sektörü Hakkında Bilgi

Bak Ambalaj 'ın sektör içersindeki yeri

Olağan Genel Kurul Gündemi

Sermaye ve Ortaklık yapısı

Başlıca Finansal Göstergeler

Kar Dağıtımı

İç Kontrol Sistemi

**SPK, Seri XI, No:25 Tebliğ'e Göre Düzenlenen 2005 yılı
Bağımsız Denetim Raporu**

Bilanço (Aktif)

Bilanço (Pasif)

Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Dipnotlar

Bağımsız Denetim Görüşü

Yönetim Kurulu Beyanı

Denetçi Raporu

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

YÖNETİM KURULUNDAN MESAJ

Sayın Ortaklarımız,

Olağan Genel Kurulumuzda, Şirketimiz Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ.'nin 2005 yılı bilanço ve kar/zarar hesabını inceleme ve onaylarınıza sunarken, öncelikle ekonomide yaşanan gelişmelere kısaca değinmekte yarar görüyoruz.

2001 yılında uygulanmaya başlanan istikrar programı ile birlikte, 2002-2005 döneminde 4 yıl kesintisiz büyüyen Türkiye, enflasyonu da kontrol altına alabildi. 2006 yılı, yıl içinde şekillenecek ekonomi politikası kararları ve uygulamaları ile ekonomide yapısal dönüşümün gerçekleşmiş olup olmadığının açığa çıkacağı kritik bir yıl olacaktır. Ekonomi politikalarında, para politikalarının öneminin artacak olması, 2006 yılını son on yıllık dönemde önemli kılacaktır.

Son dört yıldır devam eden hızlı büyüme sürecinde milli gelir toplamda yaklaşık üçte bir oranında büyümüştür. Canlı iç talebin yanı sıra, dünya ekonomisine entegrasyonun devam etmesi ile ihracat da yükselmiştir. Büyüme performansının yanı sıra, kamu açığı ve borçlanmasında görülen iyileşme sayesinde enflasyon da kontrol altına alınmıştır. Ancak madalyonun arka yüzünde ise yüksek ithalat artışı, yüksek cari işlemler açığı, yüksek işsizlik oranı ve reel kurda ciddi değerlenme yaşanmıştır. 2001 yılında fazla veren cari işlemler dengesi 2005 yılında milli gelirin %6'sının üzerinde bir açığa dönüşmüş ve genel işsizlik oranı %9,5 - 10 seviyelerinin altına çekilememiştir.

Mevcut tablo, enflasyondaki düşüşün esas belirleyicisinin reel kurdaki değerlenme olduğu, kurdaki bu değerlenmenin ithalatı körüklediği, bu koşullar altında yerli üreticinin rekabet gücünün giderek azalmasının, üretim ve istihdam üzerinde olumsuz etki yaptığı ve sonuçta ortaya çıkan dış açığın finansmanının, önemli bir sorun olarak görüldüğü biçiminde yorumlanabilir. 2006 yılı geçmiş dönem politikalarının başarılarının test edildiği ve 1980' lere dayanan sürecin nihayetinde ekonomik yapının, Türkiye'yi AB üyelik sürecine taşıyacak niteliğe dönüşüp dönüşmediğinin ortaya çıkacağı bir yıl olacaktır. Normal koşullar altında, kur istikrarı ve düşük faiz oranları ile mevcut gidişatın devam etmesi ve ekonomik yapının daha da güçlenmesi beklenmektedir.

Son dört yıldaki ekonomik göstergeler ışığında Şirketimiz Bak Ambalaj AŞ.'nin mali verilerine bakacak olursak,

aşağıdaki olumlu sonuçların sağlanmış olduğunu görürüz.

	2002	2003	2004	2005
BRÜT SATIŞLAR (usd)	40.414.992	58.801.176	61.620.922	55.596.098
Yurt içi	20.030.865	26.844.432	30.138.521	25.595.209
Yurt dışı	19.201.390	31.011.747	30.649.533	29.816.368
Diğer	1.182.738	944.997	832.868	184.521
İŞLETME SERMAYESİ (usd)	3.078.538	4.568.531	6.853.385	8.128.928
CARİ ORAN	1,30	1,35	1,64	1,73
LİKİDİTE ORANI	0,92	0,98	1,09	1,21

Yukarıdaki tablodan görüldüğü üzere; Şirketimiz 2002 - 2005 yılları arasında gösterdiği performans ile bir yandan cirosunu arttırırken diğer yandan da işletme sermayesi, likidite ve cari oran rakamlarında artış yönünde önemli iyileşmeler sağlamıştır. Ayrıca İ.M.K.B.'de işlem gören BAKAB hisse senetlerimizin 2004 yıl sonuna göre, 2005 yıl sonunda kapanış değerinde %10,69 oranında artış olmuştur. 2006 yılında da sözü edilen iyileşmelerin devam edeceği beklentisi ile 60 milyon USD civarında bir ciroyu hedeflemekteyiz.

Bu yılda uygulayacağımız başarılı finansman ve pazarlama stratejileriyle 2006 yılının daha yüksek bir performans ile sonuçlanacak bir yıl olmasını diler, 2005 yılı faaliyet raporu ve mali sonuçlarını görüş ve değerlendirmeleriniz ile onaylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

Yönetim Kurulu Başkanı,
Cem BAKİOĞLU.

Faaliyet Konusu

Tifdruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

Ambalaj Sektörü Hakkında Bilgi

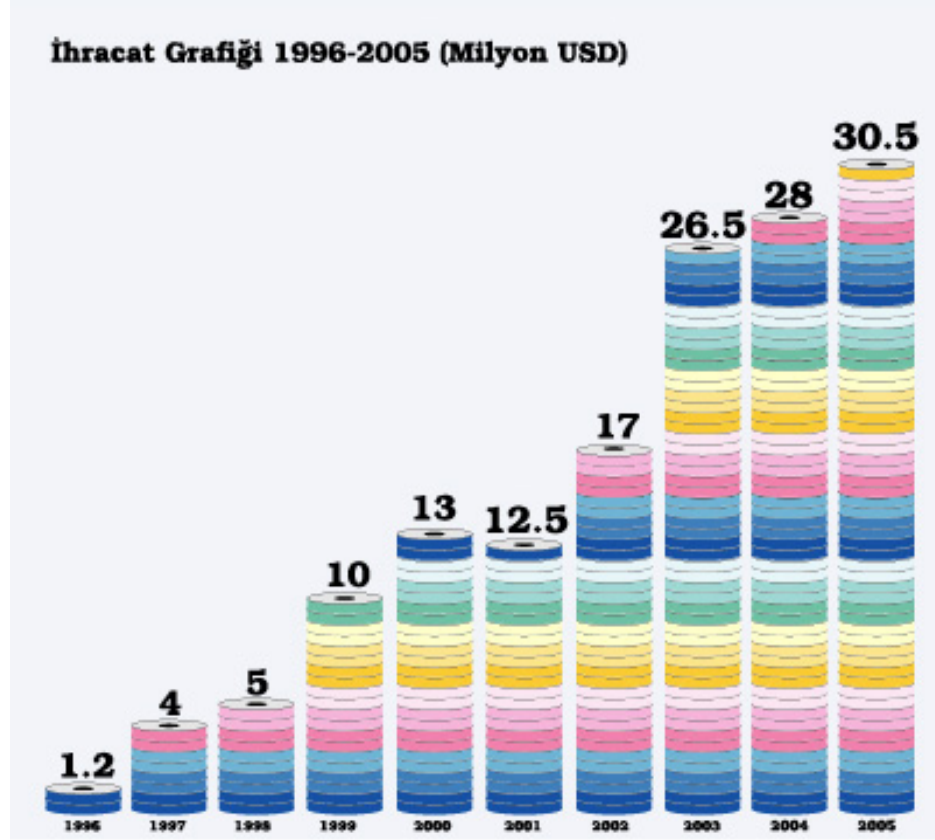
Ambalaj tüm sektörlerle girdi sağlamasından ötürü Türkiye’de ve Dünyada yıldızı parlayan bir sektördür. Gelişmiş ülkelerde ambalaj kullanım oranı gelişmekte olan ülkelere oranla çok yüksektir. Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerde ambalaj tüketimi milli gelirin artışının yanı sıra genel tüketim kültürü ile doğrudan bağlantılıdır.

Fleksible ambalajlar , içine konan ürünün özelliklerine göre esnek , farklı , değişken , bir sabitliğe bağlı olmayan ambalajlar olup, kağıt, alüminyum folyo, plastik filmlerden ya da bunların laminasyonundan yapılan farklı sargılık folyoları, torbaları içerir. Fleksible ambalaj, gıda ve temizlik ürünlerinin ambalajlanmasında kullanılmaktadır.

2009 yılında Dünya da genel olarak ambalaj tüketiminin 564 milyar dolara yaklaşması beklenmektedir. 2003-2005 yılı artış hızlarına göre artışın en yüksek oranda Türkiye de olması beklenmektedir. Ele alınan gelişme aralığının dar olması ve 2001-2002 durgunluk ve olumsuz ekonomik durum döneminden sonra tekrar toparlanma nedeniyle oluşan yüksek ivmenin değerlendirilmesinden kaynaklanan yanılma ile göreceli olarak yüksek bir değer hesaplanmış gibi görünse de bir yandan 2005 başında uygulamaya alınan iki yönetmelik: Ambalaj ve ambalaj atıklarının yönetimi ile özellikle gıda ile temasta bulunan maddeler ile (ki bunlar arasında ambalaj en önemlisidir), ilgili yönetmeliklerin etkisi ile oldukça hızlı bir gelişme beklenmektedir. Birincisi ambalajların izlenmesini ve ekonomik değerlerinin geri kazanımlarının yönetimine katkıda bulunurken, ikinci yasal düzenleme ile işlenmiş gıda ürünlerinin ambalajsız satışı imkansız hale gelmektedir. Öyle ki üreticisi ile ilgili izin ve diğer bilgi ambalajında gösterilmemiş olan gıda ürünlerinin satışı yasak olduğu gibi, sattığı belirlenen işyerine ciddi ölçekte ceza uygulamaları öngörülmektedir. Diğer yandan sektörde giderek gelişen bir örgütlenme ve perakende dağıtım kanallarındaki gelişmelerin, özellikle giderek artan hiper ve süper marketlerin perakende kanalındaki payını genişletmesinin de bu hızlı gelişmeye önemli bir ivme katması beklenmektedir.

Bak Ambalaj 'ın sektör içersindeki yeri

Dünya pazarlarında kalitesini kanıtlamış olan Bak Ambalaj A.Ş. dört kıta üzerinde 34 ülkeye satış yapmaktadır. Bak Ambalaj A.Ş. Türkiye' nin ilk 500 büyük sanayi kuruluşu içersinde yer almaktadır.



Olağan Genel Kurul Gündemi

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR NO : 430
KARAR TARİHİ : 28.03.2006
HAZIR BULUNANLAR : **Cem BAKİOĞLU**
Erol NARİN
Ali Enver BAKİOĞLU
Sertaç BAKİOĞLU
Meriç BAKİOĞLU

Şirketimizin 2005 t. yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 28.04.2006 Cuma günü Saat 16:00'da, Olağan Genel Kurul Toplantısının aynı gün Saat 16:30'da aşağıdaki gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere, Bakioğlu Holding Toplantı Salonu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10000 Sokak No.7 Çiğli-İZMİR adresinde yapılmasına oy birliğiyle karar verildi.

28.04.2006 TARİHİNDE YAPILACAK (A) GRUBU PAY SAHİPLERİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

- 1- Açılış ve Başkanlık Divan seçimi
- 2- Başkanlık Divanına Genel Kurul Tutanaklarını, Genel Kurula katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi, (A Grubu)
- 3- Denetçilerin belirlenmesi.
- 4- T.T.K.'nun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyeleri'ne yetki verilmesi.
- 5- Dilek ve temenniler.

28.04.2006 TARİHİNDE YAPILACAK OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

- 1- Açılış ve Başkanlık Divanı Seçimi.
- 2-Başkanlık Divanı'na Genel Kurul tutanaklarını, Genel Kurula katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi.
- 3- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
- 4- 2005 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
- 5- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmesi.
- 6- Denetçilerin seçimi.
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi
- 8- Ana Sözleşmenin Sermaye ile ilgili 6.maddesinin YTL'ye uyum amacıyla tadili.
- 9- 2005 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2006 yılında yapılacak bağış tutarının tespiti hakkında karar verilmesi.
- 10- Türk Ticaret Kanunun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesi.
- 11- Dilek ve temenniler.

CEM BAKİOĞLU

EROL NARİN

ALİ ENVER BAKİOĞLU

SERTAÇ BAKİOĞLU

MERİÇ BAKİOĞLU

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI 31 Aralık 2005 itibariyle		
	YTL	%
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	5.249.932,00	58,33%
CEM BAKİOĞLU	58.499,99	0,65%
MERİÇ BAKİOĞLU	67.500,00	0,75%
ALİ ENVER BAKİOĞLU	33.750,00	0,38%
SERTAÇ BAKİOĞLU	24.750,00	0,28%
EROL NARİN	27.000,00	0,30%
HALİL BAYRAKDAR	16.875,00	0,19%
CELAL ÖZLÜ	23.625,00	0,26%
EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.	9.000,00	0,10%
MEDYA EGE AJANS REK.VE PRO.HİZ.A.Ş.	9.000,00	0,10%
POLİBAK A.Ş.	274.587,00	3,05%
HALKA ARZ	3.205.481,00	35,62%
SERMAYE	9.000.000,00	100,00%

Gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI 31.12.2005 İTİBARIYLA		
	YTL	%
CEM BAKİOĞLU	3.894.897,68	43,28%
MERİÇ BAKİOĞLU	738.361,67	8,20%
ALİ ENVER BAKİOĞLU	476.585,55	5,30%
SERTAÇ BAKİOĞLU	467.585,55	5,20%
EROL NARİN	175.685,14	1,95%
HALİL BAYRAKDAR	16.875,00	0,19%
CELAL ÖZLÜ	23.625,00	0,26%
Gerçek Kişi Diğer Ortaklar (EGE TV)	495,59	0,01%
Gerçek Kişi Diğer Ortaklar (MEDYA EGE)	270,00	0,00%
Gerçek Kişi Diğer Ortaklar (POLİBAK)	137,83	0,00%
HALKA ARZ	3.205.481,00	35,62%
SERMAYE	9.000.000,00	100,00%

Başlıca Finansal Göstergeler

2005 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.

(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	<u>31.12.2005</u>
Dönen Varlıklar	25.857.972
Duran Varlıklar	34.425.334
Özkaynaklar	39.369.545
Borçlar	20.913.761

Mali durum ve borç ödeme rasyoları ise şöyledir ;

(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	<u>31.12.2005</u>
CARİ ORAN (Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar)	1,73
LİKİDİTE ORANI (Dönen Varlıklar – Stoklar) / K.V.Borçlar	1,21
SERMAYE YAPISI (Toplam Borçlar / Özsermaye)	0,53
AKTİF YAPISI (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,43

Net satış gelirleri ve dönem net karı/zararı

(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	<u>31.12.2005</u>
NET SATIŞ GELİRLERİ	73.561.472 .-
NET DÖNEM KARI/ZARARI	-63.186 .-

Dış Ticaret (CIF/USD)

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2005 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	<u>31.12.2005</u>
İHRACAT	30.547.894
İTHALAT	14.734.008

Üretim ve Satışlar (Kg)

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

Üretim :

	31.12.2005		31.12.2005
YURT İÇİ		YURT DIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.417.809	Tıfduruk Baskı	3.960.574
Flekso Baskı	298.424	Flekso Baskı	562.069
Baskısız	238.641	Baskısız	1.191.110

Satış :

	31.12.2005		31.12.2005
YURT İÇİ		YURT DIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.412.563	Tıfduruk Baskı	3.947.118
Flekso Baskı	258.799	Flekso Baskı	571.666
Baskısız	239.174	Baskısız	1.225.124

Kar Dağıtımı

Şirketimizin 2006 ve takip eden yıllarda elde edeceği karlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulunun kararları , ana sözleşme hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapılacaktır.

İç Kontrol Sistemi

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

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

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 Aralık 2005 Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar ve Denetim Raporu**

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	31 Aralık 2005 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2004 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Cari/Dönen varlıklar		25.857.971,53	24.563.560,94
Hazır Değerler	4	1.976.842,48	1.252.073,50
Menkul Kıymetler (net)	5	-,-	-,-
Ticari Alacaklar (net)	7	15.276.359,74	14.450.787,95
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-,-	-,-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-,-	175.838,44
Diğer Alacaklar (net)	10	14.303,55	14.441,69
Canlı Varlıklar (net)	11	-,-	-,-
Stoklar (net)	12	7.831.391,26	8.197.957,72
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-,-	-,-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-,-	-,-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	759.074,50	472.461,64
Cari Olmayan/Duran varlıklar		34.425.334,32	35.683.642,20
Ticari Alacaklar (net)	7	4.618,02	32,57
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-,-	-,-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-,-	-,-
Diğer Alacaklar (net)	10	-,-	-,-
Finansal Varlıklar (net)	16	43,06	43,06
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	-,-	-,-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-,-	-,-
Maddi Varlıklar (net)	19	33.328.821,75	35.346.797,96
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	1.088.336,84	333.706,00
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-,-	-,-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	3.514,65	3.062,61
Toplam Varlıklar		60.283.305,85	60.247.203,14

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	31 Aralık 2005 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2004 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler		14.906.679,87	15.020.504,06
Finansal Borçlar (net)	6	2.794.413,79	3.581.724,68
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-,-	-,-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-,-	-,-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	440.219,99	319.066,66
Ticari Borçlar (net)	7	6.626.596,45	5.615.102,48
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	4.812.021,24	4.768.977,40
Alınan Avanslar	21	229.833,06	310.450,14
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-,-	-,-
Borç Karşılıkları	23	3.595,34	336.115,94
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-,-	-,-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	-,-	89.066,76
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.007.080,91	5.793.968,17
Finansal Borçlar (net)	6	-,-	-,-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-,-	-,-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-,-	-,-
Ticari Borçlar (net)	7	-,-	-,-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-,-	-,-
Alınan Avanslar	21	-,-	-,-
Borç Karşılıkları	23	1.222.288,77	992.639,72
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	4.784.792,14	4.801.328,45
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-,-	-,-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-,-	-,-
ÖZSERMAYE		39.369.545,07	39.432.730,91
Sermaye	25	9.000.000,00	9.000.000,00
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-,-	-,-
Sermaye Yedekleri	26	-,-	-,-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-,-	-,-
Hisse Senedi İptal Karları		-,-	-,-
Yeniden Değerleme Fonu		-,-	-,-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-,-	-,-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	26	21.106.026,54	21.106.026,54
Kar Yedekleri	27	842.743,33	842.743,33
Yasal Yedekler		124.304,70	124.304,70
Statü Yedekleri		-,-	-,-
Olağanüstü Yedekler		718.438,63	718.438,63
Özel Yedekler		-,-	-,-
Sermayeye Ekl.İştirak His. ve Gayrim.Satış Kazançları		-,-	-,-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-,-	-,-
Net Dönem Karı/Zararı		(63.185,84)	-,-
Geçmiş Yıl Karları	28	8.483.961,04	8.483.961,04
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		60.283.305,85	60.247.203,14

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2005 – 31.12.2005
Esas Faaliyet Gelirleri		
Satış Gelirleri (net)	36	73.561.471,56
Satışların Maliyeti (-)	36	(64.616.856,41)
Hizmet Gelirleri (net)	36	.-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	36	.-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı		8.944.615,15
Faaliyet Giderleri (-)	37	(11.313.359,93)
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı		(2.368.744,78)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	3.938.184,57
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(136.164,77)
Finansman Gelirleri veya Giderleri	39	(1.512.997,18)
Faaliyet Karı/Zararı		(79.722,16)
Net Parasal Pozisyon Karı	40	.-
Ana Ortaklık Dışı Kar	24	.-
Vergi Öncesi Kar/Zarar		(79.722,16)
Vergiler	41	16.536,32
Net Dönem Karı/Zararı		(63.185,84)
Hisse Başına Kazanç (0,001 YTL nominal bedelli hisse için)	42	

	Sermaye	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Net Dönem Zararı	Geçmiş Yıl Karları	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2004 Bakiyesi	9.000.000,00	124.304,70	718.438,63	21.106.026,54	-,-	8.483.961,04	39.369.545,07
Net Dönem Zararı					(63.185,84)		
31 Aralık 2005 Bakiyesi	9.000.000,00	124.304,70	718.438,63	21.106.026,54	(63.185,84)	8.483.961,04	39.369.545,07

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2005
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi öncesi net kar/zarar (-)		(79.722,16)
<i>Düzeltilmeler</i>		
Amortisman (+)	19-20	3.142.389,15
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	23	229.649,05
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)	14	(16.536,31)
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net		
Faiz gideri (+)		
Faiz geliri (-)	38	(771.000,40)
Gider tahakkukları	23	3.595,34
Maddi varlık değer düşüklüğü karşılığı		
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		2.508.374,67
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	7-10	(830.019,10)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış (+)	9	175.838,44
Stoklardaki azalış (+)	12	366.566,46
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)	15	(286.612,86)
Ticari borçlardaki artış (+)	7	1.011.493,97
Esas Faaliyet ile İlgili olarak oluşan nakit		2.945.641,58
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	9	43.043,84
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)	10	121.153,33
Faiz Ödemeleri (-)		
Vergi Ödemeleri (-)		
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3.109.838,75
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi varlık satın alımları (-)	19	(2.065.602,85)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		38.179,24
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	20	(8.288,24)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(2.035.711,85)
C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Faiz ödemeleri (-)		(171.431,02)
Alınan faizler (+)	38	609.383,99
Banka kredilerindeki azalışlar (-)	6	(787.310,89)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(349.357,92)
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış		724.768,98
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	1.252.073,50
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	1.976.842,48

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 02 Şubat 1973 tarihinde kurulmuş, İzmir'de tecilli 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 ve %11,55'i 2000 yılında olmak üzere toplam %40'ı halka arz edilmiş olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	5.130.000	% 57,00	5.130.000	% 57,00
Halka Arz	3.600.000	% 40,00	3.600.000	% 40,00
Diğer	270.000	% 3,00	270.000	% 3,00
	9.000.000	% 100,00	9.000.000	% 100,00

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

Şirket'in bağlı menkul kıymetlerinde % 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 2005	31 Aralık 2004
Üst Düzey Yönetici	7	7
Orta Kademe Yönetici	16	16
Aylık Ücretli Personel	249	311

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

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Kanunları ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak YTL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar, yasal kayıtların, tarihi maliyet esası baz alınarak, mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle satın alma gücünde meydana gelen değişikliklerin yeniden ifade edilmesi de dahil olmak üzere yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Kasım 2003 tarih ve 25290 Mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" (SPK'nın Seri XI, No:25 sayılı tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmaktadır.

b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nun Seri:XI, No:25 sayılı tebliğinin 15. Kısım hükümleri, yüksek enflasyonun hakim olduğu ekonomiye ait para birimlerinin kullanıldığı durumlarda, SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanan mali tabloların, bilançoların düzenlendiği tarihte geçerli olan Türk Lirası'nın cari satın alma gücünün esas alınarak hazırlanmasını ve önceki dönem mali tabloların da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak, yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Kısım 15'in uygulanmasını öngören bir diğer sebep ise yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının %100'ü aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi

rakamının, hesap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artması halinde, içinde bulunulan hesap döneminde yüksek enflasyon döneminin başlamasıdır. Bununla birlikte Kısım 15 uygulamasını gerektiren diğer hususlardan, halkın tasarruflarını yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi ve kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon göstergeleri mevcut bulunmaktadır. Sonuç olarak, Şirket'in mali tabloları Kısım 15 uyarınca, 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücündeki değişmelerin etkilerini yansıtabilecek şekilde yeniden ifade edilmektedir.

Bununla birlikte, SPK 17 Mart 2005 tarihli ve 11/367 sayılı kararı ile, Kısım 15 madde 375 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından açıklanan Toptan Eşya Fiyat Endeksi (TEFE) rakamının son üç yıl için % 69,72, son yıl için % 13,84, Şubat ayı itibarıyla aylık bazda -% 0,9 ve -% 0,02 olarak gerçekleştiği, T.C. Merkez Bankası'nın son verilerine göre enflasyon beklentilerinin 2005 yıl sonu için %8, gelecek 12 ay için %7,7, 2005 yıl sonuna ilişkin söz konusu tahmini değerlere göre son üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %35,7 olmasının öngörüldüğü, dolayısıyla mevcut objektif kriterler dikkate alındığında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı gerekçeleriyle 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesi kararını açıklamıştır. Bu duyuruya istinaden yüksek enflasyon dönemi sona erdiğinden Kısım 15 Madde 404 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar, 31 Aralık 2005 tarihli mali tablolarının hazırlanmasında esas alınan rakamların başlangıç değerlerini oluşturmaktadır ve 31 Aralık 2005 tarihli mali tabloların hazırlanmasında Kısım 15'in diğer hükümleri uygulanmamaktadır.

31 Aralık 2005 mali tablolarının başlangıç değerlerini oluşturan 31 Aralık 2004 tarihli mali tabloların Kısım 15 hükümleri uyarınca enflasyona göre düzeltilmesinin ana ilkeleri şu şekildedir:

- Parasal varlık ve borçlar, paranın değerindeki değişmeler karşısında nominal değerlerini aynen koruyan ancak satın alma güçleri düşen kalemler oldukları ve paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş oldukları için ayrıca düzeltme işlemine tabi tutulmamaktadır.
- Parasal olmayan aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihine kadar oluşan genel fiyat endeksi ile çarpılmak suretiyle düzeltme işlemine tabi tutulmaktadır.
- Sermayenin düzeltilmesinde sermaye artırımının tescil tarihi dikkate alınmaktadır. Emisyon primlerinin düzeltilmesinde ise tahsil tarihleri dikkate alınmaktadır. Yedek akçelerden ve dağıtılmamış karlardan yapılan sermaye artışları, sermaye artırımının tescil tarihi esas alınarak düzeltme işlemine tabi tutulmaktadır. Ekli mali tablolarda kayıtlı değerleri üzerinden gösterilen özsermaye kalemlerinin düzeltilmesi sonucu oluşan farklar, toplu halde "Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları" hesabında gösterilmektedir.
- Gelir tablosunda, amortisman ve itfa payları, satışların maliyeti ve gelir veya gider olarak doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilen parasal olmayan kalemler dışındaki tüm kalemler gelir ve gider kalemleri enflasyon katsayıları ile düzeltme işlemine tabi tutulmaktadır. Amortisman ve itfa payları, ilgili aktiflerin düzeltilmiş değerleri üzerinden, gelir veya gider olarak doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilen parasal olmayan kalemler, satışa konu olan varlığın düzeltilmiş net değeri ile satış bedelinin düzeltilmiş değeri arasındaki fark olarak yeniden hesaplanmaktadır. Tutarı dönem sonunda kesinleşecek veya dönem sonunda ortaya çıkan verilere göre hesaplanan kıdem tazminatı gibi karşılıklar dönem sonundaki nihai tutarlarıyla mali tablolara yansıtılmaktadır.
- Parasal varlık bulundurmaktan doğan kayıplar ile parasal yükümlülük bulundurmaktan doğan kazançlar, net parasal pozisyon karı hesabında yansıtılmaktadır.
- Türk Lirası üzerinden vadeli olarak gerçekleşen alımların ve satımların içerdiği enflasyon payı, alım-satım tarihi itibarıyla ilgili borç veya alacağın vadesine mütenasip vadelerde devlet iç borçlanma

senetleri için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşan faiz hadleri kullanılarak vade farkından arındırıldıktan sonra kalan tutarları üzerinden düzeltme işlemine tabi tutulmaktadır.

c) Konsolidasyon Esasları

Şirket'in konsolidasyon esasları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın, Seri XI, No:25 sayılı tebliği 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Şirket mali tablolarını ilk kez 31 Mart 2005 ara hesap dönemi itibariyle bu tebliğe göre hazırlamış olup bir önceki hesap dönemine (31 Aralık 2004) ait bilançosunu da aynı esaslar çerçevesinde hazırlamıştır. Bu kapsamda 31 Aralık 2005 dönemine ait ekli bilanço ve bilanço dipnotları 31 Aralık 2004 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak verilmiştir. 2005 yılının söz konusu tebliğin ilk uygulama yılı olması nedeniyle, Şirket ekli gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve öz sermaye değişim tablosunu karşılaştırmalı olarak hazırlamamıştır.

Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun; 31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Bu kanun çerçevesinde, 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren, Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para birimi Yeni Türk Lirası (YTL), Yeni Türk Lirasının alt birimi Yeni Kuruş (YKr) olarak belirlenmiştir. Buna bağlı olarak, SPK'nın 01 Aralık 2004 tarih MSD-A0/832-43399 sayılı "Yeni Türk Lirasına geçişte Kurulun düzenlemelerine tabi ortaklıklar ve Sermaye Piyasası Kurumlarınca kamuya açıklanacak mali tablo ve raporlar"a ilişkin yazısı uyarınca, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tabloların ve finansal verilerin de YTL cinsinden kamuya açıklanacağı belirtilmiştir. Buna göre, Şirket'in rapora ekli 31 Aralık 2004 tarihli mali tablo ve dipnotları da YTL cinsinden hazırlanmıştır.

e) Netleştirme / Mahsup

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

a) Hasılat

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

b) Stoklar

Stoklar, (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş stoklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş değeri ile dikkate alınarak) maliyet bedeli veya net gerçekleşebilir değerin 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.

c) Maddi Varlıklar ve İlgili Amortisman

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 duran

varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır . Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanı tabi tutulmamışlardır.

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

	Amortisman Oranı (%)
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5 – 20
Binalar	2 – 20
Makina ve teçhizat	2,5 – 25
Taşıt araçları	2 – 20
Demirbaşlar	5 – 25

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

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 duran varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanı tabi tutulmaktadır.

d) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyonun etkilerine göre 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzeltilmiş başlangıç değerleri ve cari yıl girişlerinin maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

e) 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 (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

f) 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 katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

g) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan 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, dönen varlıklar içine dahil edilir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Finansal araçların rayiç değeri

Rayiç bedel, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal araçların rayiç değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerleri ile birlikte rayiç değerleri ile gösterildiği tahmin edilmektedir.

Satılmaya hazır finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin bulunması durumunda, bu değerlerin satılmaya hazır finansal yatırımların makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Banka kredileri ile diğer parasal yükümlülükler rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

h) İşletme Birleşmeleri

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

ı) Kur Değişiminin Etkileri

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

i) Hisse Başına Kar / (Zarar)

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

j) Bilanço 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.

k) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

l) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Şirket Seri XI No:25 sayılı tebliğ hükümlerine göre mali tablolarını 01.01.2005 tarihinden sonra sona eren mali tablolardan başlamak üzere hazırlanmış olup, açılış bilançosu olan 31 Aralık 2004 tarihli mali tabloları da aynı esaslar çerçevesinde hazırlanmıştır. Bu kapsamda muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

m) Kiralama İşlemleri

Şirket'in kiralama işlemleri başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

n) 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.

o) 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.

ö) İnşaat Sözleşmeleri

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

p) Durdurulan Faaliyetler

Şirket'in durdurulan faaliyetler başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

r) 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.

s) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

ş) 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:

2003 yılı: %30

2004 yılı: %33

2005 yılı: %30

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere % 25'den % 30'a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında %33 olarak uygulanmıştır. 2005 yılında ise %30 oranında uygulanmıştır.

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

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali

tablolarla yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktifi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

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

t) 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 ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

u) Emeklilik Planları

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

ü) Tarımsal Faaliyetler

Şirket'in faaliyet konusu gereği tarımsal faaliyetler kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

v) Nakit Akım Tablosu

SPK'nun Seri XI, No: 25 tebliğine göre mali tablo ekinde düzenlenmiştir.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kasa	2.619,05	1.103,63
Banka	1.974.223,43	1.250.969,87
-vadesiz mevduat	1.974.223,43	1.210.769,87
-vadeli mevduat	-.-	40.200,00
Diğer Hazır Değerler		-.-
	1.976.842,48	1.252.073,50

31 Aralık 2005 tarihinde vadeli mevduat yoktur. (31 Aralık 2004 - %22 net faiz oranı – vadesi 3 gün)

Banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.

5. MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Alım satım amaçlı finansal duran varlıklar	-.-	-.-
-Hisse senetleri	-.-	-.-
-Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Alım satım amaçlı diğer finansal varlıklar	-.-	-.-
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-.-	-.-
-Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Vadeye kadar elde tutulacak diğer finansal varlıklar	-.-	-.-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-.-	-.-
-Hisse senetleri	-.-	-.-
-Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-.-	-.-
-Satılmaya hazır diğer finansal varlıklar	-.-	-.-
	-.-	-.-

6. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli banka kredileri

			31 Aralık 2005			31 Aralık 2004		
	Döviz Tutarı		YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	
Kısa vadeli krediler								
YTL krediler	-.-		-.-	-.-	-.-	139.124,64	-.-	
Euro krediler	1.740.000		2.775.648,00	3,89-3,63-3,45-3,2	1.500.000	2.753.400,00	4,37 – 4,50	
Usd krediler					500.000	674.300,00	4,86	
Faiz tahakkuku			18.765,79			14.900,04		
			2.794.413,79			3.581.724,68		

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla kısa vadeli 1.740.000 Euro kredinin 250.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %3,89, 500.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %3,63, 500.000 Euro' luk kısmının faiz oranı yıllık 3,45 olup, kalan 490.000 Euro kredinin tamamının yıllık faiz oranı da %3,20'dir. (31 Aralık 2004 – 139.124,64 YTL %0 faiz oranlı krediyi içermektedir. Söz konusu kredi Şirket'in SSK primlerinin ödenmesine ilişkin olarak kullanılmıştır; 1.500.000 Euro kredinin 1.000.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %4,37 ve 500.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %4,50 olup, 500.000 Usd kredinin tamamının yıllık faiz oranı da %4,86'dır.)

b) Uzun vadeli banka kredileri ve diğer finansal borçlar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Uzun vadeli banka kredileri	-.-	-.-
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	-.-	-.-
Tahvil Anapara Taksit ve Faizleri	-.-	-.-

Çıkarılmış Bono ve Senetler	-.-	-.-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-.-	-.-
Çıkarılmış Tavhiller	-.-	-.-
Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler vb.	-.-	-.-
	-.-	-.-

7. TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

a) Cari Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ticari alacaklar	15.371.133,54	14.552.172,75
Vadeli çekler ve alacak senetleri	-.-	10.565,39
Verilen depozito ve teminatlar	1.687,00	-.-
Diğer ticari alacaklar	-.-	-.-
Şüpheli alacaklar	865.753,48	696.680,73
	16.238.574,02	15.259.418,87
Şüpheli alacak karşılığı	(865.753,48)	(696.680,73)
Alacak reeskontu	(96.460,80)	(111.950,19)
	15.276.359,74	14.450.787,95

Cari Olmayan Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Verilen depozitolar	4.618,02	32,57
	4.618,02	32,57

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirketin alacaklarına karşılık olarak 150.000 Euro tutarında teminat mektubu alınmış bulunmaktadır. (31 Aralık 2004 –175.000 YTL tutarında alacaklara karşı alınan teminat senedi bulunmaktadır.)

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Borç senetleri	-.-	-.-
Ticari borçlar	6.672.910,66	5.688.262,89
Borçlar reeskontu	(46.314,21)	(73.160,41)
	6.626.596,45	5.615.102,48

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirketin 129.968,85 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır.(31 Aralık 2004 –19.237,50 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır.)

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Finansal Kiralama Alacakları	.-	.-
Finansal Kiralama Borçları	.-	.-
Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	.-	.-
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	.-	.-
Faaliyet Kiralaması Alacakları	.-	.-
Faaliyet Kiralaması Borçları	.-	.-
	.-	.-

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**İlişkili taraflara borçlar**

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
TAKLAR		
Bakioğlu Holding A.Ş.	199.730,65	174.043,30
2.DİĞER		
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	3.424.092,05	3.467.738,54
Orsan Otomotiv A.Ş.	.-	23.884,71
Bareks Plastik Film A.Ş.	507.639,51	511.766,56
Baksam Metal A.Ş.	.-	5.804,47
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	514.782,66	314.783,52
Baksaş A.Ş.	164.555,07	270.956,30
Medya Ege Aj. Rekl. Prd.Hizm. A.Ş.	298,54	.-
Ege Vizyon Görsel Med. A.Ş.	922,76	.-
	4.812.021,24	4.768.977,40

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
2.DİĞER		
Ege Vizyon Görsel Med.A.Ş.	.-	167.849,89
Medya Ege Ajans Reklamcılık Prd.Hiz.A.Ş.	.-	7.988,55
Bakış Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.	.-	.-
	.-	175.838,44

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 673.487'dir.

(31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 526.639 YTL).

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Sigorta hasar tazminatlarından alacaklar	-.-	3.729,44
İade alınacak katma değer vergisi	14.303,55	10.712,25
Diğer şüpheli alacaklar	9.920,00	9.920,00
Şüpheli alacak karşılığı	(9.920,00)	(9.920,00)
Diğer alacaklar	-.-	-.-
	14.303,55	14.441,69

b) Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ödenecek vergi ve fonlar	138.409,17	158.397,52
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	301.810,82	160.669,14
	440.219,99	319.066,66

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

12. STOKLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Hammadde ve malzeme stokları	3.704.123,59	3.725.903,88
Yarı mamul stokları	994.733,90	352.320,12
Mamul stokları	2.598.446,73	3.330.672,06
Emtia stokları	546,66	46.497,81
Diğer stoklar	119.593,29	119.593,27
Verilen sipariş avansları	413.947,09	622.970,58
	7.831.391,26	8.197.957,72

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi alacak ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Seri:XI No:25 sayılı tebliğ 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 Seri:XI No:25 sayılı tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi

		Varlığı (Yükümlülüğü)		Varlığı (Yükümlülüğü)
1-Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların Kayıtlı Değeri ile Vergi Matrahı Arasındaki Net Fark	22.139.912,85	(6.641.973,86)	21.354.175,15	(6.406.252,55)
2-Stokların Kayıtlı Değeri ile Vergi Değeri Değeri Arasındaki Net Fark	33.620,73	(10.086,22)	(42.704,26)	12.811,28
3-Kıdem tazminatı karşılığı	(1.222.288,77)	366.686,63	(992.639,72)	297.791,91
4-Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi (%30-%19,8)	(12.057.953,65)	1.229.911,27	(10.981.742,85)	1.120.137,77
5- Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi	(806.225,27)	241.867,58	(495.197,74)	148.559,32
6-Diğer	(96.008,19)	28.802,46	(85.412,73)	25.623,82
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net		(4.784.792,14)		(4.801.328,45)

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar (kısa vadeli)

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Devreden KDV	511.951,23	170.449,58
Peşin ödenen giderler	241.058,08	283.959,70
Gelir tahakkukları	.-	10.085,89
Peşin ödenen vergiler	.-	443,18
Diğer	6.065,19	7.523,29
	759.074,50	472.461,64

b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Personele borçlar	.-	89.066,76
	.-	89.066,76

c) Diğer Duran Varlıklar (uzun vadeli)

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Gelecek yıllara ait giderler	3.514,65	3.062,61
	3.514,65	3.062,61

16. FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle satılmaya hazır menkul değerlerin dökümü aşağıda sunulmuştur :

	Oran (%)	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ataer Enerji Otoproduksiyon San.ve Tic. A.Ş.	% 0,0008	43,06	43,06
		43,06	43,06

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle; vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı, iştiraki, bağlı ortaklığı, müşterek yönetime tabi teşebbüsü ve diğer finansal varlığı bulunmamaktadır.

17. POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

19. MADDİ VARLIKLAR

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2005
Maliyet					
Arazi ve arsalar	160.548,56	252.712,89	--	--	413.261,45
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	147.449,57	--	--	--	147.449,57
Binalar	2.892.168,38	1.660,00	--	--	2.893.828,38
Makina ve teçhizat	67.940.802,59	275.171,59	(470,28)	697.640,33	68.913.144,23
Taşıt araçları	959.144,09	148.899,52	(93.320,80)	--	1.014.722,81
Demirbaşlar	10.853.752,78	443.564,41	(56.763,39)	21.960,29	11.262.514,09
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	842.381,46	801.718,67	(*) (9.759,87)	(1.540.258,45)	94.081,81
Verilen sipariş avansları	16,46	141.875,77	(141.892,23)	--	--
Değer Düşüklüğü	--	--	--	--	--
	83.796.263,89	2.065.602,85	(302.206,57)	(**) (820.657,83)	84.739.002,34
Eksi : Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(19.934,01)	(8.980,60)	--	--	(28.914,61)
Binalar	(556.805,12)	(99.278,84)	--	--	(656.083,96)
Makina ve teçhizat	(42.158.801,30)	(2.066.897,35)	470,28	--	(44.225.228,37)
Taşıt araçları	(414.939,07)	(126.369,18)	66.058,44	--	(475.249,81)
Demirbaşlar	(5.298.986,42)	(766.547,96)	40.830,54	--	(6.024.703,84)
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
	(48.449.465,92)	(3.068.073,93)	107.359,26	--	(51.410.180,59)
Net defter değeri	35.346.797,97				33.328.821,75

(*) 9.759,87 YTL, yapılmakta olan yatırımlar hesabından gider hesaplarına alınan tutarı göstermektedir.

(**) 820.657,83 YTL, yapılmakta olan yatırımlar hesabından 20 nolu dipnotta açıklanan diğer maddi olmayan varlıklar hesabına aktarılmıştır.

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--
Binalar	18.929,59	18.929,59
Makine ve teçhizat	31.055.126,86	31.055.126,86
Taşıt araçları	122.343,86	65.396,13
Demirbaşlar	2.404.506,53	2.352.355,97
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	174.477,75	1.134,94
	33.775.384,59	33.492.943,49

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004	Girışler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2005
Maliyet					
Özel Maliyetler	115.152,24	4.200,00	--	--	119.352,24
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	517.312,05	4.088,24	--	820.657,83	1.342.058,12
Değer Düşüklüğü	--	--	--	--	--
Verilen Avanslar	--	--	--	--	--
	632.464,29	8.288,24	--	820.657,83	1.461.410,36
Birikmiş itfa payları					
Özel Maliyetler	(49.633,35)	(10.480,70)	--	--	(60.114,05)
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(249.124,95)	(63.834,52)	--	--	(312.959,47)
	(298.758,30)	(74.315,22)	--	--	(373.073,52)
Net defter değeri	333.705,99				1.088.336,84

21. ALINAN AVANSLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Alınan sipariş avansları	229.833,06	310.450,14
Alınan diğer avanslar	--	--
	229.833,06	310.450,14

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in, sonraki dönemlerde müşterilerine yapacağı satışlar için almış olduğu 229.833,06 YTL (31.12.2004 – 310.450,14 YTL) tutarında avans bulunmaktadır.

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2004 – Yoktur.)

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Vergi karşılığı (Not 41)	--	321.231,74
Komisyon masrafı tahakkuku	1.983,54	2.586,75
Ödenecek vade farkları	--	--

Gelecek aylara ait gelirler	1.611,80	12.297,45
	3.595,34	336.115,94

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.

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 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı	% 5,49	% 5,45
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	% 99,07	% 98,92

İskonto oranı, uzun vadeli YTL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Yukarıdaki tarihler itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık % 6,175 enflasyon ve % 12 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %5,49 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

01.01.2005 bakiyesi	992.639,72
Dönem içinde ödenen	(233.394,39)
Cari dönem karşılığı	463.043,44
31 Aralık 2005 bakiyesi	1.222.288,77

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur)

25. SERMAYE VE KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

a) Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 9.000.000 YTL olup her biri 0,001 YTL (tam YTL) tutarında 9.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. 31

Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı raporun 1 numaralı dip notunda açıklanmıştır.

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.

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	5.130.000,00	% 57,00	5.130.000,00	% 57,00
Halka Arz	3.600.000,00	% 40,00	3.600.000,00	% 40,00
Diğer	270.000,00	% 3,00	270.000,00	% 3,00
	9.000.000,00	% 100,00	9.000.000,00	% 100,00
Enflasyon düzeltme etkisi	20.308.581,28		20.308.581,28	
	29.308.581,28		29.308.581,28	

b) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur.)

26. SERMAYE YEDEKLERİ

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	20.308.581,28	20.308.581,28
Yasal yedekler	572.534,84	572.534,84
Olağanüstü yedekler	224.910,42	224.910,42
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları Hesabı	21.106.026,54	21.106.026,54

27. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yasal Yedekler	124.304,70	124.304,70
Statü Yedekler	-,-	-,-
Olağanüstü Yedekler	718.438,63	718.438,63
Özel Yedekler	-,-	-,-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları	-,-	-,-
Yabancı para çevrim farkları	-,-	-,-
	842.743,33	842.743,33

28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Şirket, Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki ilk mali tablolarını 2005 yılı itibariyle hazırlamak üzere başlangıç bilançosu olan 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu, söz konusu tebliğ'in 718. maddesi uyarınca ilgili işlem ve olayların baştan beri bu tebliğ hükümlerine uygun olarak muhasebeleştirilmesi suretiyle düzenlenmiştir. Buna göre Şirketin geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Geçmiş yıl kar/zararı	8.483.961,04	8.483.961,04

29. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

	31 Aralık 2005			31 Aralık 2004		
	Döviz Tutarı (Tam)	Döviz Kuru (Tam)	YTL Karşılığı	Döviz Tutarı (Tam)	Döviz Kuru (Tam)	YTL Karşılığı
Hazır Değerler						
ABD Doları	299.471,45	1,3418	401.830,79	154.817,42	1,3421	207.780,46
Euro	738.233,01	1,5875	1.171.944,90	539.813,52	1,8268	986.131,34
İngiliz Sterlini	134.667,72	2,3121	311.365,24	5.037,52	2,5765	12.979,17
Ticari alacaklar						
ABD Doları	2.156.332,04	1,3418	2.893.366,33	2.088.148,44	1,3421	2.802.504,02
Euro	3.649.782,23	1,5875	5.794.029,29	2.937.475,41	1,8268	5.366.180,08
İngiliz Sterlini	543.647,58	2,3121	1.256.967,57	58.452,23	2,5765	150.602,17
Stoklar						
ABD Doları	100.132,40	1,3418	134.357,65	187.676,53	1,3421	251.880,67
Euro	150.432,51	1,5875	238.811,61	99.656,30	1,8268	182.052,13
İngiliz Sterlini	--	--	--	19.600,00	2,5765	50.499,40
İsviçre Frangı	374,00	1,0188	381,03	45.070,00	1,1806	53.209,64
Dövizle Bağlı Varlıklar Toplamı			12.203.054,41			10.063.819,08
Finansal Borçlar						
ABD Doları	--	--	--	502.498,00	1,3486	677.668,80
Euro	1.751.763,91	1,5952	2.794.413,79	1.506.282,00	1,8356	2.764.931,24
Ticari borçlar						
ABD Doları	673.131,51	1,3483	907.583,21	1.491.696,17	1,3486	2.011.701,45
Euro	1.906.915,13	1,5952	3.041.911,01	1.159.022,79	1,8356	2.127.502,23
İngiliz Sterlini	22.036,96	2,3242	51.218,30	8.364,22	2,5900	21.663,33
İsveç Kronu	--	--	--	32.910,00	0,2039	6.710,35
Alınan Avanslar						
ABD Doları	69.292,26	1,3483	93.426,75	64.695,27	1,3486	87.248,04
Euro	57.201,66	1,5952	91.248,09	106.784,76	1,8356	196.014,11
İngiliz Sterlini	1.468,28	2,3242	3.412,58	1.849,13	2,5900	4.789,25
Dövizle Bağlı Borçlar Toplamı			6.983.213,73			7.898.228,80
Net Döviz Pozisyonu			5.219.840,68			2.165.590,28

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle 1 adet Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur. Teşvik belgesi kapsamında Şirket'e sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- %100 yatırım indirimi istisnası,
- KDV istisnası
- %100 gümrük muafiyeti
- Vergi, resim ve harç istisnası

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. kapsamında 12.057.953,65 YTL, Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. kapsamında 806.225,27 YTL olmak üzere toplam 12.864.178,92 YTL yatırım indirimi bulunmaktadır.

(31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. kapsamında 10.981.742,85 YTL, Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. kapsamında 495.197,74 YTL olmak üzere toplam 11.476.940,59 YTL yatırım indirimi bulunmaktadır.)

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar: 788.099,91 YTL
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar: 26.414,82 YTL

b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 595.322,65 YTL çek bulunmaktadır.

c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 76.435,96 YTL' dir.

d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
a) İzmir Giriş Gümrük Müd. verilen banka teminat mektupları :	YTL	1.388.091,35	1.166.218,59
b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları	YTL	23.936,03	.-
c) Satıcılara verilen teminat senetleri	YTL	129.968,50	19.237,50

e) İhracat Taahhütleri

Şirket'in üç ayrı ihracat teşvik belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 63.218.000 ABD\$ (31 Aralık 2004 – üç adet teşvik belgesi – 35.775.000 ABD\$) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı yoktur. (31 Aralık 2004 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).

d) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 53.686.843,03 YTL'dir. (31 Aralık 2004 – 49.696.558 YTL)

32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur.)

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur.)

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

I) Düzeltme Gerektiren Hususlar:

a) Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkarılan muhasebe hata ve hileleri: Yoktur.

b) Varlıkların alım maliyetlerinin veya satış hasılatlarının bilanço tarihinden sonra belirli hale gelmesi: Yoktur.

- c) Varlıkların değerlerinde ortaya çıkan kayıpların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkarılması: Yoktur.
- d) Ortaklığın iştiraklerinin değerinde (bağlı ortaklıklar dahil) sürekli bir değer kaybının olduğunu gösteren ilgi ve belgelerin bilanço tarihinden sonra elde edilmesi: Yoktur.
- e) Stoklarla ilgili olarak, net gerçekleşebilir değer tahminini etkileyen yeni bulguların elde edilmesi: Yoktur.
- f) Borçluların iflası veya borçlularla borç tutarları üzerinden yeni müzakerelere başlanması: Yoktur.
- g) Talep edilen bir sigorta tazminatının alınması veya alınabilir hale gelmesi: Yoktur. (31.12.2004 – 3.729,44 YTL)
- h) Vergi oranlarının değişmesi: Yoktur.
- i) Benzeri Olaylar: Yoktur.

II) Açıklama gerektiren Hususlar:

- a) Birleşme ve ele geçirmeler: Yoktur.
- b) İşletme yapısında meydana gelen değişiklikler (faaliyetin genişlemesi daralması ya da yeni faaliyetlere başlanması) : Yoktur.
- c) Bilanço tarihinden sonra varlıklarda değer kayıplarının ortaya çıkması: Yoktur.
- d) Önemli ölçüde maddi duran varlık alım ve satımları, iştirakte bulunulması veya işletmeye iştirak edilmesi: Yoktur.
- e) Grev ve benzeri durumlar: Yoktur.
- f) Kıdem tazminatı limitlerinin artması: 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı çalışılan her tam yıl için 1.727,15 YTL'den 1.770,63 YTL'ye yükseltilmiştir.
- g) Benzeri Olaylar: Yoktur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER
Yoktur. (31.12.2004 – Yoktur.)

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005
Yurt dışı satışlar	39.943.664,39
Yurtiçi satışlar	34.095.837,46
Diğer Gelirler	248.587,16
Satış İadeleri (-)	(660.994,65)
Satış İskontoları (-)	(65.622,80)
Satış Gelirleri (Net)	73.561.471,56
Üretimden satışların maliyeti	(61.577.306,60)
Diğer satışların maliyeti	(3.039.549,81)
Satışların Maliyeti	(64.616.856,41)

37. FAALİYET GİDERLERİ

		31 Aralık 2005
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		145.288,37
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		5.126.395,13
Çalışanlara Ödenen	726.407,53	
İhracaat Giderleri	560.024,98	
Amortisman Giderleri	2.767,89	
Ciro Primleri	209.185,30	
Komisyon Giderleri	436.718,61	
Reklam Giderleri	159.894,67	
Satış Nakliye Giderleri	2.099.999,92	
Çeşitli Giderler	931.396,23	
Genel Yönetim Giderleri		6.041.676,43
Çalışanlara Ödenen	2.277.244,58	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	443.615,04	
Amortisman Giderleri	414.476,17	
Danışmalık Giderleri	996.109,73	
Bilgi İşlem Giderleri	235.068,71	
Temizlik Giderleri	127.720,53	
Sigorta Giderleri	258.712,20	
Çeşitli Giderler	1.288.729,47	
		13.313.359,93

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR**a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar**

		31 Aralık 2005
Faiz Geliri	771.000,40	
Kambiyo Gelir/Gideri (net)	1.940.449,10	
Ciro Primleri	73.921,32	
Hurda Satış Geliri	465.610,14	
Bedelsiz Numune Gelirleri	45.181,70	
Bakioğlu Holding Enternasyonal Gravür Rüçhan Hakkı	377.877,66	
Tazminat Geliri		
Faaliyetle ilgili diğer gelir ve karlar, net	264.144,25	
		3.938.184,57

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

		31 Aralık 2005
Faaliyetle ilgili diğer gider ve zararlar (net)	(136.164,77)	
		(136.164,77)

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(1.512.997,18)
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	-,-
	(1.512.997,18)

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2005 tarihli ekli mali tablolarda net parasal pozisyon karı/zararı bulunmamaktadır.

41. VERGİ

	31 Aralık 2005
Cari vergi gideri	-,-
Ertelenmiş vergi geliri /gideri	(16.536,32)

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2005
Nominal değeri 0,001 YTL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi	9.000.000.000
Net Zarar (YTL)	(63.185,84)
Hisse Başına Kar (0,001 YTL nominal değer için)	-,-

43. NAKİT AKIM TABLOSU

Mali tablolar ekinde sunulmuştur.

44. MALİ TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) SPK'nun Seri XI No:25 sayılı tebliğ'in 164. maddesi kapsamında maddi varlıklar mali tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman payları ve birikmiş değer düşüklüğü indirildikten sonraki değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket maddi varlıkları içerisinde yer alan arazi ve binalarına ekspertiz tarafından 31.12.2004 tarihi itibarıyla değerlendirilmiştir. Bu nedenle SPK'nun Seri XI No:25 sayılı tebliğ'in 175. maddesi kapsamında temel yöntem kullanıldığında, kayıtlı değerinden çok farklılaşması halinde, makul değeri

açıklanır hükmü gereği şirketin kayıtlı değeri ile makul değeri farklılaşmış varlıkların özeti aşağıdaki şekildedir: (Aşağıdaki tabloda 31.12.2004 makul değer sütununda, 31.12.2005 tarihi itibarıyla mevcut gayrimenkullerin 31.12.2004 tarihi itibarıyla saptanmış makul değerlerine göre tutarları ile 2005 yılında alınan sabit kıymetlerin maliyet bedeli tutarları toplamından 2005 yılı cari dönem amortisman giderinin düşülmesinden sonraki durumunu ifade etmektedir.)

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
	Kayıtlı Değeri	Makul Değeri
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,5 m2 Arsa	250.000,00	500.000,00
Konak / İzmir 652,03 m2 Arsa	4.285,70	48.000,00
AOSB / Çiğli / İzmir 21.531 m2 Fabrika Binası ve Arsası	2.237.744,41	6.207.806,16
	2.492.030,11	6.755.806,16

b) Mart 2005 ara dönemi sınırlı denetim raporunda esas faaliyet gelirleri hesap grubunda izlenen faiz ve kambiyo gelirleri, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar hesap grubunda izlenmeye başlanmıştır.

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir gider tablosu ile öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını denetim ilke ve kurallarına ve SPK'nun Seri : XI, No:25 sayılı tebliğine göre incelemiş bulunuyoruz. Bu mali tabloların hazırlanması Şirket yönetimi sorumluluğundadır.

İncelememiz, genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Bu çerçevede yukarıda belirtilen mali tablolarda, Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle mali durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçlarının ve nakit akımlarının, SPK tarafından yayımlanmış muhasebe standartlarına ve SPK'nun Seri : XI, No:25 sayılı tebliğine (Not 2) uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Raporumuza şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz:

- Seri XI No 25 sayılı Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem mali tablolarından geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, ilgili Tebliğ'in 717 inci maddesi uyarınca 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu ile özsermaye değişim ve nakit akım tabloları 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır. Şirket, 31 Aralık 2005 hesap dönemine ait bilançosunun açılış değerlerini oluşturan 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu ve aynı tarihli bilanço dipnotlarını Tebliğ'in 717 inci maddesi kapsamında karşılaştırma amacıyla sunmaktadır.

İzmir, 08 Mart 2006

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

Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Mustafa ALKAN

Yönetim Kurulu Beyanı

**MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ: 08/03/2006
KARAR SAYISI : 429**

**SERMAYE PİYASASI KURULUNUN
SERİ:X, NO:16 NUMARALI TEBLİĞİNİN 28/B MADDESİ GEREĞİ
BEYANIMIZDIR**

- a) 31 / 12 / 2005 dönemine ilişkin şirketimizin mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,
- b) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği yada açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibariyle, mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Erol NARİN
Yönetim Kurulu Üyesi

Enver BAKİOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

Denetçi Raporu

ŞİRKET : Bak Ambalaj San. ve Tic. AŞ.
MERKEZİ : İzmir
SERMAYESİ : 9.000.000 .- YTL (Tamamı ödenmiştir.)

DENETÇİLERİN
ADI-SOYADI : Salih AKBAŞ - Mehmet Arif CİN

T.T.K.' nun 353. maddesinin 1.fıkrasının 3 no' lu 4 no' lu bentleri gereğince yapılan sayım ve inceleme tarihleri ve sonuçları : Şirket defterleri ve diğer muhasebe kayıtları üzerinde ve şirket veznesinde 30.06.2005 ve 31.12.2005 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2005 - 31.12.2005 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 31.12.2005 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2005 - 31.12.2005 dönemine ait Gelir Tablosu, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmaktadır.

Bilanço' nun ve Gelir Tablosu' nun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu' nun aklanmasını arz ederiz.
08.03.2006

Denetçi
Salih AKBAŞ

Denetçi
Mehmet Arif CİN

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin %40' ı halka açık olan şirketimiz Bak Ambalaj AŞ., 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;

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

- Dürüstlük

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

- Güvenilirlik

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

- Uygunluk

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

- Sosyal Sorumluluk

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

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

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ;

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

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

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

Söz konusu birimde görevli olan kişiler ile, iletişim bilgileri aşağıdadır.

PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER KOMİTESİ :

Komite Başkanı ; İdris DİLEKÇİ.

idris.dilekci@bakambalaj.com.tr

Üye ; Kaan NARİN.

kaan.narin@bakioglu.com.tr

Görevli Personel ; Birgül KASAP, Mutlu ERKOVAN.

birgul.kasap@bakambalaj.com.tr

mutlu.erkovan@bakioglu.com.tr

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

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı ;

01.01.2004 - 31.12.2004 dönemi içerisinde 4 adet pay sahibi şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve

elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

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

4. Genel Kurul Bilgileri :

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.

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

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

OY

MADDE 20-

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

OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ

MADDE 23-

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

Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI MADDE 27-

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

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

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

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

7. Payların Devri

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

HİSSE SENETLERİ VE DEVRİ

MADDE 7-

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz, mevzuat ile belirlenen konulara ek olarak ticari sır kapsamına girmeyen tüm bilgilerin açıklanması hususunda hassasiyet göstermektedir. Her çeyrek dönem itibarıyla şirketimizin denetimden geçmiş mali tabloları borsaya bildirilmektedir. Ayrıca bağımsız denetimden geçmiş 6 aylık dönemlere ait mali tablolar ve dipnotlarımız internet sitemizde de yer almaktadır. Kamuya duyurulacak konular özel durum açıklamaları adı altında fax yolu ile ve Kamuyu Aydınlatma Projesi kapsamında e'mail olarak gönderilmektedir. Şirketimize e'mail, telefon, fax veya bizzat gelinerek sorulan sorular bir form hazırlamak suretiyle 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, Birgül KASAP, Mutlu ERKOVAN.

nadide.sele@bakioglu.com.tr

birgul.kasap@bakambalaj.com.tr

mutlu.erkovan@bakioglu.com.tr

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

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

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

- * Pay sahipleri ile ilişkiler biriminde çalışan iki personel, münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları vb. kesimler bu birime yönlendirilir,
- * Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanır,
- * Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler geciktirilmeksizin kamuya duyurulur,
- * Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilir,
- * Şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenerek kamuya duyurulur,
- * Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır,
- * Şirket, mevzuat gereği yapması gereken açıklamalarla sınırlı kalmayarak, pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin kararlarını etkileyebilecek her türlü önemli bilgiyi kamuya açıklar,
- * Periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, şirketin gerçek finansal durumunu

gösterecek şekilde hazırlanır ve kamuya açıklanır,

* Faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanır,

* Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde, şirketin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilir,

* Faaliyet ile ilgili önemli hususlar şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etkisi ile birlikte derhal kamuya açıklanır.

9. Özel Durum Açıklamaları

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri : VIII, No : 39 sayılı tebliğine istinaden 2004 yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 17 adettir. Bunların 9 adedinde, Bak Ambalaj AŞ. nin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları üzerinde, hakim ortak Bakioğlu Holding AŞ. olarak son bir yıl içerisinde yapılan alım-satımlara ilişkin bilgiler yer almaktadır. 8 adedi ise Bak Ambalaj AŞ. tarafından yapılan açıklamalardır. Bak Ambalaj tarafından yapılan 03.03.2004 tarihli bildiriden 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 AŞ.' nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu holding AŞ. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret AŞ.' nin İMKB' de işlem gören BAKAB hisse senetlerinden alım-satımına ilişkin açıklamalardır. 10 adedi ise Bak Ambalaj AŞ. tarafından yapılan açıklamalardır. Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır. Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Bak Ambalaj AŞ.' nin Kurumsal Yönetim İlkeleri kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ilkesi doğrultusunda zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, düşük maliyetli ve kolay erişilebilir bilgi sunumunu sağlamak amacıyla, etkin ve periyodik olarak güncellenecek bir internet sitesi oluşturmuştur. Şirketimiz internet sitesinin adresi www.bakambalaj.com.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.

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

- Periyodik mali tablo ve bağımsız denetim raporlarına,
- İzahname ve halka arz sirkülerlerine,
- Sıkça sorulan sorular bölümüne,
- Sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek yönetim kurulu toplantı tutanaklarına,

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Bak Ambalaj AŞ. içerden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tam olarak uyulması için gerekli tedbirleri almayı ve bu konuda politika geliştirmeyi şirket kültürünün bir amacı olarak görmektedir. Bu amaç ile Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri, denetçileri ve tüm personeli ve bunların dışında meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda olanlar ile bunlarla temaslari 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 AŞ. - Finansman Koordinatörü
Zafer KARABULUT - Bak Ambalaj AŞ. - Genel Müdür
İdris DİLEKÇİ - Bak Ambalaj AŞ. - Mali İşler Müdürü

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

15. İnsan Kaynakları Politikası

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

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

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

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

İNSAN KAYNAKLARI VE ÖDÜLLENDİRME KOMİTESİ :

Komite Başkanı ; Ali Enver BAKİOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

Üye ; Özgür ÖZKAN.

ozgur.ozkan@bakioglu.com.tr

Görevli Personel ; Mümtaz TARHAN, Koray ERGİNCAN, Derya GÜMÜŞ.

mumtaz.tarhan@bakambalaj.com.tr

koray.ergincan@bakambalaj.com.tr

derya.gumus@bakamlabaj.com.tr

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

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

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

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

17. Sosyal Sorumluluk

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

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

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

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

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

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

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

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

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

YÖNETİM KURULU

MADDE 8-

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

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

YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ

MADDE 9 -

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

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 10 -

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

ŞİRKETİ İLZAM

MADDE 11 -

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

23. Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları

- Yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi ;

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

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu toplantılarında bağımsız üye bulunmamaktadır.

- Aşağıda yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılımın sağlanıp, sağlanmadığı;
- a) Şirketin faaliyet göstereceği konuların belirlenmesi ile iş ve finansman planlarının onaylanması; KATILIM TAMDIR.
- b) Genel kurulun olağan/olağanüstü toplantıya çağırılması ve toplantının organizasyonu ile ilgili konular; KATILIM TAMDIR.
- c) Genel kurula sunulacak yıllık faaliyet raporunun kesinleştirilmesi; KATILIM TAMDIR.
- d) Yönetim kurulu başkanının, başkan vekilinin seçilmesi ve yeni üye atanması; KATILIM TAMDIR.
- e) İdari birimlerin oluşturulması veya faaliyetlerine son verilmesi; KATILIM TAMDIR.
- f) İcra başkanının/genel müdürün atanması veya azledilmesi; KATILIM TAMDIR.
- g) Komitelerin oluşturulması; KATILIM TAMDIR.
- h) Birleşme, bölünme, yeniden yapılanma; şirketin tamamının veya duran varlıklarının %10' unun satılması veya %10' unun üzerinde tutarlarda yatırım yapılması; aktif toplamının %10' un üzerinde tutarlarda gider yapılması; KATILIM TAMDIR.
- i) Şirketin temettü politikasının, dağıtılacak dönem karı miktarının tesbit edilmesi; KATILIM TAMDIR.
- j) Sermaye artırımı veya azaltımı; KATILIM TAMDIR.
- Toplantı sırasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen soruların karar zaptına geçirilip geçirilmediği;

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

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

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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

25. Etik Kurallar

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

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

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

Denetimden Sorumlu Komite 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE :

Komite Başkanı ; Erol NARİN.

erol.narin@bakioglu.com.tr

Üye ; Ali Enver BAKİOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

Görevli Personel ; Türker ALTINEL, Etem BAĞCI.

turker.altinel@bakambalaj.com.tr

etem.bagci@bakioglu.com.tr

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

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

Denetimden Sorumlu Komitenin, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır:

* Denetimden sorumlu komite görevini yerine getirirken gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Bu komite, gerekli gördüğü yöneticiyi, iç ve bağımsız denetçileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. İç denetçi denetimden sorumlu komiteye rapor verir.

* Denetimden sorumlu komite, her türlü iç ve bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır.

* Denetimden sorumlu komite, şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin, kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin ve şirketin iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

* Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması ile şirket çalışanlarının bu konulardaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde incelenmesi denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ :

Komite Başkanı ; Sertaç BAKİOĞLU.

sertac.bakioglu@bakioglu.com.tr

Üye ; Zafer KARABULUT.

zafer.karabulut@bakambalaj.com.tr

Görevli Personel ; İdris DİLEKÇİ, Murat ERTAY.

idris.dilekci@bakambalaj.com.tr

murat.ertay@bakambalaj.com.tr

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi başlıca görevleri arasında şunlar yer alır:

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

* Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine eder,

* Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

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

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

- Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmaması halinde gerekçesi;

Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur.

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

Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

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

- Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alıp almadığı,

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

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

Böyle bir sorun yaşanmamıştır.

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

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı genel kurulda belirlenen tutarlarda huzur hakkı almakta olup, ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin üçüne ücret ödenmektedir. Bunların dışında faydalandıkları menfaat ve haklar bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tesbitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiştir. Kredi kullandırmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.