

İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulundan Mesaj.....	2
Faaliyet Konusu	4
Bak Ambalaj 'ın sektör içerisindeki yeri	4
Olağan Genel Kurul Gündemi.....	5
Sermaye ve Ortaklık yapısı.....	6
Başlıca Finansal Göstergeler.....	7
Kar Dağıtımı	8
İç Kontrol Sistemi	8
SPK, Seri XI, No:25 Tebliğ'e Göre Düzenlenen 2006 yılı	
Bağımsız Denetim Raporu	9
Bilanço (Aktif)	9
Bilanço (Pasif).....	10
Gelir Tablosu.....	11
Özsermaye Değişim Tablosu.....	11
Nakit Akım Tablosu	12
Dipnotlar	13
Bağımsız Denetim Görüşü	36
Yönetim Kurulu Beyanı	37
Denetçi Raporu	38
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	39

YÖNETİM KURULU'NDAN MESAJ

Yönetim Kurulu

Cem BAKİOĞLU	<i>(Yönetim Kurulu Başkanı)</i>
Meriç BAKİOĞLU	<i>(Yönetim Kurulu Üyesi)</i>
Ali Enver BAKİOĞLU	<i>(Yönetim Kurulu Üyesi)</i>
Sertaç BAKİOĞLU	<i>(Yönetim Kurulu Üyesi)</i>
Erol NARİN	<i>(Yönetim Kurulu Üyesi)</i>

Sayın Ortaklarımız,

Olağan Genel Kurulumuzda, Şirketimiz Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2006 yılı bilanço ve kar/zarar hesabını inceleme ve onaylarınıza sunarken, öncelikle ekonomide yaşanan gelişmelere kısaca değinmekte yarar görüyoruz.

2001 yılında yürürlüğe konulan ekonomik istikrar programı dünyadaki likidite bolluğunun da getirdiği rahatlıkla özellikle 90'lı yıllar boyunca Türkiye ekonomisinin en büyük sorunu olan yüksek enflasyon sürecini kontrol altına almayı başarmıştır. Yükselen ekonomiler arasında yer alan ülkemiz, düşük enflasyon ve sürdürülebilir büyüme hedefleri paralelinde, uluslararası sermayenin doğrudan ve dolaylı yatırımlarında tercih ettiği adreslerden biri olmuştur.

2000-2006 döneminde ülkemizin makro ekonomik göstergelerinde önemli gelişmeler yaşanmıştır. TL'den altı sıfır atılarak YTL'ye geçilmiş, bütçe içerisindeki faiz harcamaları toplam harcamaların % 51'inden % 26'lara, bütçe açığının milli gelire oranı -Maastrich kriteri olan % 3'ün altına inerek- % 1'e gerilemiştir.

Ancak tüm bu olumlu gelişmelerin yanında, makro ekonomideki olumlu gelişmeler hane halkına beklenen ölçüde yansımamış, işsizlik problemine çözüm bulunamamış, tek hanelere düşen enflasyon özellikle 2006 sonunda ithal hammadde, gıda ve hizmet sektöründeki fiyat artışları ile tekrar yükselme eğilimine girmiş, dış ticaret açığımız USD 52 milyar, cari açığımız USD 31 milyar düzeylerine, 2000 yılı sonunda USD 173 milyar civarında olan iç ve dış borçlar toplamımız da 2006 yılı sonunda USD 376 milyar düzeyine yükselmiştir.

2007 yılı, uluslararası ekonomide yaşanabilecek dalgalanmaların etkisinde, sermaye akımlarının yön değiştirerek yükselen ekonomileri terk etmeye başlayabileceği bir yıl olma riskini taşımaktadır. Küresel gelişmeler yanında içinde bulunduğumuz bölgenin taşıdığı riskler (İran, Irak, Suriye Lübnan v.b.), ülkemizde yapılacak Cumhurbaşkanlığı seçimi ile genel seçimler de makro ekonomik dengeleri olumlu ya da olumsuz etkileyebilecek faktörlerdir. Avrupa Birliği sürecinde, siyasi nedenlerden ötürü yaşanan tıkanmanın aşılp aşılamayacağı da ayrıca yakından izlenmesi gerekli konulardandır.

Son beş yıldaki ekonomik göstergeler ışığında Şirketimiz Bak Ambalaj A.Ş.'nin mali verilerine bakacak olursak, aşağıdaki olumlu sonuçların sağlanmış olduğunu görmekteyiz.

USD		2002	2003	2004	2005	2006
BRÜT SATIŞLAR		40.414.992,386	58.801.175,594	61.620.921,693	55.596.098,463	60.212.649,334
	Yurt içi	20.030.864,651	26.844.431,684	30.138.521,134	25.595.209,301	22.571.155,414
	Yurt dışı	19.201.389,896	31.011.747,277	30.649.532,949	29.816.367,815	37.480.187,206
	Diğer	1.182.737,839	944.996,633	832.867,610	184.521,348	161.306,714
İŞLETME SERMAYESİ		3.078.538,013	4.568.530,888	6.853.384,552	8.128.928,147	9.561.801,109
	Dönen Varlıklar	13.342.030,783	17.692.458,495	17.640.419,574	19.193.862,827	22.135.638,053
	KVYK	10.263.492,770	13.123.927,607	10.787.035,022	11.064.934,679	12.573.836,945
CARİ ORAN		1,300	1,348	1,635	1,735	1,760
	Dönen Varlıklar	13.342.030,783	17.692.458,495	17.640.419,574	19.193.862,827	22.135.638,053
	KVYK	10.263.492,770	13.123.927,607	10.787.035,022	11.064.934,679	12.573.836,945
LİKİDİTE ORANI		0,917	0,978	1,090	1,209	1,320
	Dönen Varlıklar	13.342.030,783	17.692.458,495	17.640.419,574	19.193.862,827	22.135.638,053
	KVYK	10.263.492,770	13.123.927,607	10.787.035,022	11.064.934,679	12.573.836,945
	Stoklar	3.925.671,948	4.859.134,598	5.887.396,325	5.813.087,144	5.531.967,859
	ort kur	1.509.753,000	1.501.199,000	1.392.459,000	1,347	1,434

Yukarıdaki verilerden görüldüğü üzere; Şirketimiz 2002-2006 yılları arasında gösterdiği performans ile cirosunu USD bazında % 50 seviyesinde arttırmış, net işletme sermayesi, cari ve likidite oranlarında da kayda değer artışlar sağlamıştır. Ayrıca İ.M.K.B.'de işlem gören BAKAB hisse senetlerimizin 2005 yıl sonuna göre, 2006 yıl sonunda kapanış değerinde % 55 oranında artış olmuştur.

3

2007 yılında, ikinci üretim alanının da faaliyete girmesinin yaratacağı sinerjiyle, USD 70 milyonluk ciroya ulaşılması hedeflenmektedir.

3.11.2006 tarihinde Şirketimizin ambarlarından birinde çıkan yangın, kısa sürede kontrol altına alınarak söndürülmüştür. Yangının ambar bölümüyle sınırlı kalarak, üretim hattına sıçramaması nedeniyle üretim ve satış programlarımızda herhangi bir aksama olmamış, kısa sürede üretime yeniden başlanmıştır. 7 milyon YTL civarında oluşan hasar, sigorta şirketimizce kısa sürede tazmin edilmiştir.

2007 yılında da uygulayacağımız esnek ve etkili üretim, pazarlama ve finansman stratejileriyle yüksek bir performans sergileme konusundaki kararlılığımızı ifade ederken, 2006 faaliyet raporu ve mali sonuçlarını değerlendirme ve onaylarınıza sunarız.

Saygılarımızla,

Yönetim Kurulu Başkanı,
Cem BAKİOĞLU

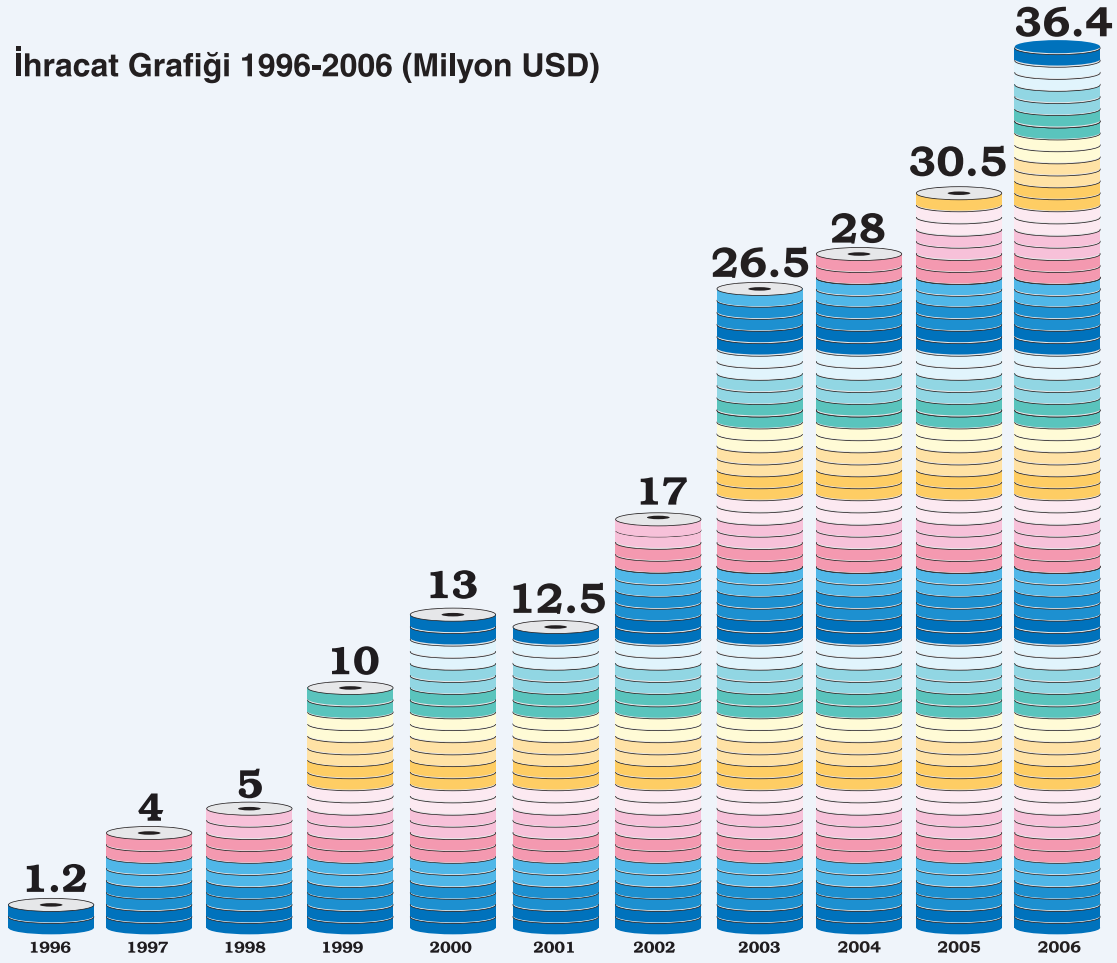
FAALİYET KONUSU

Tıfduruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

BAK AMBALAJ'IN SEKTÖR İÇERSİNDEKİ YERİ

Dünya pazarlarında kalitesini kanıtlamış olan Bak Ambalaj A.Ş. dört kıta üzerinden 30 ülkeye satış yapmaktadır. Bak Ambalaj A.Ş. Türkiye'nin ilk 500 büyük sanayi kuruluşu içerisinde yer almaktadır.

İhracat Grafiği 1996-2006 (Milyon USD)



OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR NO : 448
KARAR TARİHİ : 12.03.2007
HAZIR BULUNANLAR : Cem BAKİOĞLU
Erol NARİN
Ali Enver BAKİOĞLU
Sertaç BAKİOĞLU
Meriç BAKİOĞLU

Şirketimizin 2006 t. yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 17.04.2007 Salı günü Saat 15:45'de, Olağan Genel Kurul Toplantısının da aynı gün Saat 16:00'da aşağıdaki gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere, Bakioglu Holding Toplantı Salonu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10000 Sokak No.7 Çiğli-İZMİR adresinde yapılmasına oy birliğiyle karar verildi.

17.04.2007 TARİHİNDE YAPILACAK (A) GRUBU PAY SAHİPLERİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

- 1- Açılış ve Başkanlık Divan seçimi
- 2- Başkanlık Divanına (A) Grubu pay sahipleri toplantı tutanaklarının toplantıya katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi,
- 3- Yönetim Kurulu Üyeliği ve Denetçiliğe seçilecek adayların belirlenmesi.
- 4- Dilek ve temenniler.

5

17.04.2007 TARİHİNDE YAPILACAK OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

- 1- Açılış ve Başkanlık Divanı Seçimi.
- 2- Başkanlık Divanı'na Genel Kurul tutanaklarını, Genel Kurul'a katılan pay sahipleri adına imzalama yetkisi verilmesi.
- 3- 2006 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
- 4- 2006 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
- 5- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmesi.
- 6- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin seçimi.
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi.
- 8- 2006 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2007 yılında yapılacak bağış tutarının tespiti hakkında karar verilmesi.
- 9- Türk Ticaret Kanunun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesi.
- 10- Dilek ve temenniler.

CEM BAKİOĞLU

EROL NARİN

ALİ ENVER BAKİOĞLU

SERTAÇ BAKİOĞLU

MERİÇ BAKİOĞLU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI 31 Aralık 2006 itibariyle		
	YTL	%
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	5.130.000	57,00
CEM BAKİOĞLU	75.375	0,85
MERİÇ BAKİOĞLU	67.500	0,75
ALİ ENVER BAKİOĞLU	33.750	0,37
SERTAÇ BAKİOĞLU	24.750	0,27
EROL NARİN	27.000	0,30
CELAL ÖZLÜ	23.625	0,26
EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.	9.000	0,10
MEDYA EGE AJANS REK.VE PRO.HİZ.A.Ş.	9.000	0,10
HALKA ARZ	3.600.000	40,00
SERMAYE	9.000.000,00	100,00 %

Gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI 31 Aralık 2006 itibariyle		
	YTL	%
CEM BAKİOĞLU	4.225.263	46,95
MERİÇ BAKİOĞLU	788.943	8,77
ALİ ENVER BAKİOĞLU	516.929	5,74
SERTAÇ BAKİOĞLU	505.217	5,61
EROL NARİN	190,830	2,12
CELAL ÖZLÜ	23,625	0,26
HALKA ARZ	2.749.193	30,55
SERMAYE	9.000.000,00	100,00%

BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

Başlıca Finansal Göstergeler

2006 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2006
Dönen Varlıklar	31.474.432
Duran Varlıklar	40.928.619
Özkaynaklar	48.790.484
Borçlar	23.612.567

Mali durum ve borç ödeme rasyoları ise şöyledir ;

(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2006
CARİ ORAN (Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar)	1,76
LİKİDİTE ORANI (Dönen Varlıklar – Stoklar) / K.V.Borçlar	1,32
SERMAYE YAPISI (Toplam Borçlar / Özsermaye)	0,48
AKTİF YAPISI (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,43

Net satış gelirleri ve dönem net karı/zararı

(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	31.12.2006
NET SATIŞ GELİRLERİ	85.218.353 .-
NET DÖNEM KARI/ZARARI	9.420.940 .-

Dış Ticaret (CIF/USD)

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2006 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2006
İHRACAT	36.425.393
İTHALAT	19.462.339

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 ;

	31.12.2006		31.12.2006
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	3.248.154	Tıfduruk Baskı	4.546.458
Flekso Baskı	226.127	Flekso Baskı	366.526
Baskısız	439.999	Baskısız	1.460.252

Satış ;

	31.12.2006		31.12.2006
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	3.276.968	Tıfduruk Baskı	4.468.671
Flekso Baskı	247.943	Flekso Baskı	360.747
Baskısız	438.147	Baskısız	1.374.408

Kar Dağıtımı

Şirketimizin 2007 ve takip eden yıllarda elde edeceği karlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulunun kararları, ana sözleşme hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapılacaktır.

İç Kontrol Sistemi

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

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2006 VE 31 ARALIK 2005
HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR (YTL)

		31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Cari/Dönen varlıklar		31.474.432	25.857.970
Hazır Değerler	4	4.937.113	1.976.842
Menkul Kıymetler (net)	5	-	-
Ticari Alacaklar (net)	7	16.171.327	15.276.360
Finansal Kiralama Alacakları (net)		-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	1.135.607	14.303
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	8.059.573	7.831.391
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	1.170.812	759.074
Cari Olmayan/Duran varlıklar		40.928.619	34.425.334
Ticari Alacaklar (net)	7	32	4.618
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	43	43
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	39.501.270	353.328.821
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	992.476	1.088.337
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	434.798	3.3515
Toplam Varlıklar		72.403.051	60.283.304

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2006 VE 31 ARALIK 2005
HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR (YTL)

		31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler		18.063.051	14.906.679
Finansal Borçlar (net)	6	-	2.794.414
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	872.537	440.220
Ticari Borçlar (net)	7	10.673.191	6.626.596
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	3.566.687	4.812.021
Alınan Avanslar	21	586.842	229.833
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	1.899.443	3.595
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	15	464.351	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.549.516	6.007.081
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	1.306.682	1.222.289
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	4.242.834	4.784.792
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZSERMAYE		48.790.484	39.369.544
Sermaye	25	9.000.000	9.000.000
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	21.106.026
Kar Yedekleri	27	842.743,00	842.743
Yasal Yedekler		124.305	124.305
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		718.438	718.438
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Ekl.İştirak His. ve Gayrim. Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		9.420.940	(63.186)
Geçmiş Yıl Karları	28	8.483.961	8.483.961
Geçmiş Yıl Zararları	28	(63.186)	
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		72.403.051	60.283.304

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2006 VE 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOSU (YTL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2006	31.12.2005
Esas Faaliyet Gelirleri			
Satış Gelirleri (net)	36	85.218.353	73.561.471
Satışların Maliyeti (-)	36	(61.586.566)	(64.616.856)
Hizmet Gelirleri (net)	36	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	36	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı		23.631.787	8.944.615
Faaliyet Giderleri (-)	37	(12.138.572)	(11.313.360)
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı		11.493.215	(2.368.745)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	3.829.998	3.938.184
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(293.701)	(136.164)
Finansman Gelirleri veya Giderleri	39	(4.495.056)	(1.512.997)
Faaliyet Karı/Zararı		10.534.456	(79.722)
Net Parasal Pozisyon Karı	40	-	-
Ana Ortaklık Dışı Kar	24	-	-
Vergi Öncesi Kar/Zarar		10.534.456	(79.722)
Vergiler	41	(1.113.516)	16.536
Net Dönem Karı/Zararı		9.420.940	(63.186)
Hisse Başına Kazanç (0,001 YTL nominal bedelli hisse için)	42	0,00105	-

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2006 VE 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (YTL)

	Sermaye	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Öz Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Net Dönem Kar/Zararı	Geçmiş Yıl Karları	Geçmiş Yıl Zararları	Toplam Öz Sermaye
31 Aralık 2004 Bakiyesi	9.000.000	124.305	718.438	21.106.026	-	8.483.961	-	39.369.544
Net Dönem Zararı					(63.186)			
31 Aralık 2005 Bakiyesi	9.000.000	124.305	718.438	21.106.026	(63.186)	8.483.961	-	39.369.544
31 Aralık 2005 Bakiyesi	9.000.000	124.305	718.438	21.106.026	-	8.483.961	(63.186)	48.790.484
Net Dönem Zararı					9.420.940			
31 Aralık 2006 Bakiyesi	9.000.000	124.305	718.438	21.106.026	9.420.940	8.483.961	(63.186)	48.790.484

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2006 VE 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

NAKİT AKIM TABLOSU (YTL)

	Dipnot Referansları	31.12. 2006	31.12. 2005
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar/zarar		10.534.456	(79.722)
<i>Düzeltilmeler</i>			
Amortisman (+)	19-20	3.285.782	3.142.389
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	23	84.393	229.649
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim	14	(541.958)	(16.536)
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net		-	-
Faiz gideri (+)		-	-
Faiz geliri (-)	38	(398.306)	(771.000)
Gider tahakkukları	23	1.899.443	3.595
Maddi varlık değer düşüklüğü karşılığı		-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		14.863.810	2.508.375
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	7-10	(2.011.685)	(830.019)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış (+)	9	-	175.838
Stoklardaki azalış (+)	12	(228.182)	366.566
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)	15	(411.738)	(286.613)
Ticari borçlardaki artış (+)	7	4.046.595	1.011.494
Esas Faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit		16.258.800	2.945.641
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	9	(1.245.334)	43.044
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)	10	432.317	121.153
Faiz Ödemeleri (-)		-	-
Vergi Ödemeleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		15.445.783	3.109.838
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi varlık satın alımları (-)	19	(10.096.800)	(2.065.603)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	19	84.649	38.179
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	20	(29.377)	(8.288)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(10.041.528)	(2.035.712)
C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Faiz ödemeleri (-)		(146.209)	(171.431)
Alınan faizler (+)	38	496.639	609.384
Banka kredilerindeki azalışlar (-)	6	(2.794.414)	(787.311)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(2.443.984)	(349.358)
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış		2.960.271	724.768
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	1.976.842	1.252.074
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	4.937.113	1.976.842

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 2006		31 Aralık 2005	
	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 tıfdruk baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

Şirket'in bağlı menkul kıymetlerinde % 0,0008 oranında temsil edilen Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş. bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Üst Düzey Yönetici	7	7
Orta Kademe Yönetici	16	16
Aylık Ücretli Personel	232	249

İşletmenin Bağılı Ortaklıkları ve buna bağılı 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 ve 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, 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 tebliği) 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. Buna göre Şirket'in mali tabloları Kısım 15 uyarınca, 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satınalma gücündeki değişmelerin etkilerini yansıtabilecek şekilde yeniden ifade edilmiştir.

Bununla birlikte, 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, 01.01.2005 tarihinden itibaren mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir. Aynı durum 2006 yılında da devam ettiğinden 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarda Kısım 15 hükümleri uygulanmamıştır.

c) Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyon esaslarına tabi değildir. Bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.

d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

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

Maddi 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

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

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

d) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ,yazılımlara yönelik haklardan ve özel tükenmeye tabi varlıklardan (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş maddi olmayan duran varlıklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre değerlendirilmiş şekli ile) oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar alış değerlerinden kaydedilip, itfa payları alış yılından itibaren beş ve on yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilmektedir .

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 (amortismanına 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 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 sınıflandırılmaktadır. Bunlar yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, dönen varlıklar içine dahil edilmektedir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde

belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve makul değerli finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetleri kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Satılmaya Hazır Varlıklar'daki makul değer değişiklikleri öz sermaye içinde "Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu'na kaydedilmektedir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlerle kaydedilir.

Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Aktif bir piyasada işlem gören finansal varlıkların değerlemesinde;

- Elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emri olduğu;
- Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatının cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturacağı

hususları dikkate alınmaktadır.

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 yöntemi 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

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde 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 değerın satılmaya hazır finansal yatırımların makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Parasal yükümlölükler

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

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Döviz kuru riski

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

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 yükümlölükler 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.

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

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 Yükümlölükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlölüğünün bulunması ve yükümlölüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı 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 yükümlölüğünün 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 hazırlamıştır. Bu kapsamda muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

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

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

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

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

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 olduğunda mali tablolara alınır. Devlettten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

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:

2004 yılı: %33
2005 yılı: %30
2006 yılı : %20

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla 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 ,2005 yılında %30 ,2006 yılı ise %20 oranında uygulanmıştır.

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

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi aktif, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alaktan 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 zarardan veya kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından kaynaklanan ertelenen bir vergi varlığını mali tablolara alır. Bu tür durumlarda, ertelenen vergi varlığının tutarı ve söz konusu varlığın kayıtlara yansıtılmasını destekleyen kanıtın niteliği hakkında mali tablo dipnotlarında açıklama yapılır.

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 ayrılmalar 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 2006	31 Aralık 2005
Kasa	3.330	2.619
Banka	4.933.783	1.974.223
-vadesiz mevduat	2.683.783	1.974.223
-vadeli mevduat	2.250.000	-
Diğer Hazır Değerler	-	-
	4.937.113	1.976.842

31 Aralık 2006 tarihinde vadeli mevduat hesabının faiz oranı yıllık %21'dir ve sözkonusu mevduatın vadesi 10 gündür. (31 Aralık 2005- Vadeli mevduat yoktur)

Vadeli mevduatların tümü kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.

5. MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
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 2006			31 Aralık 2005		
	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli krediler						
YTL krediler	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Euro krediler	-,-	-,-	-,-	-,-	2.775.648	3,89-3,63-3,45-3,2
Usd krediler	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Faiz tahakkuku	-,-	-,-	-,-	-,-	18.766	-,-
	-,-	-,-		-,-	2.794.414	

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredi ve faiz tahakkukları yoktur.

(31 Aralık 2005 – 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.)

b) Uzun vadeli banka kredileri ve diğer finansal borçlar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
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 2006	31 Aralık 2005
Ticari alacaklar	16.294.741	15.371.133
Vadeli çekler ve alacak senetleri	-,-	-,-
Verilen depozito ve teminatlar	1.687	1.687
Diğer ticari alacaklar	-,-	-,-
Şüpheli alacaklar	969.328	865.753
	17.265.756	16.238.573
Şüpheli alacak karşılığı	(969.328)	(865.753)
Alacak reeskontu	(125.101)	(96.460)
	16.171.327	15.276.360

Cari Olmayan Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Verilen depozitolar	32	4.618
	32	4.618

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin alacaklarına karşılık olarak 150.000 Euro tutarında teminat mektubu alınmış bulunmaktadır. (31 Aralık 2005 – 150.000 Euro tutarında alacaklara karşı alınan teminat mektubu bulunmaktadır.)

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Borç senetleri	-,-	-,-
Ticari borçlar	10.719.473	6.672.910
Borçlar reeskontu	(46.282)	(46.314)
	10.673.191	6.626.596

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin 129.969 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır.(31 Aralık 2005– 129.969 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır.)

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
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 2006	31 Aralık 2005
1.ORTAKLAR		
Bakioğlu Holding A.Ş.	99.547	199.731
2.DİĞER		
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	220.850	3.424.092
Orsan Otomotiv A.Ş.	-,-	-,-
Bareks Plastik Film A.Ş.	862.303	507.639
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	1.773.891	-,-
Baksam Metal A.Ş.	12.757	-,-
Enternasyonal Gravür Tek.A.Ş.	595.744	514.782
Baksaş A.Ş.	-,-	164.555
Medya Ege Aj. Rekl. Prd.Hizm. A.Ş.	1.595	299
Ege Vizyon Görsel Med. A.Ş.	-,-	923
	3.566.687	4.812.021

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
2. DİĞER		
Ege Vizyon Görsel Med.A.Ş.	-,-	-,-
Medya Ege Ajans Reklamcılık Prd.Hiz.A.Ş.	-,-	-,-

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 879.006 YTL'dir.

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

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
İade alınacak katma değer vergisi	211.897	14.303
Diğer şüpheli alacaklar	9.920	9.920
Şüpheli alacak karşılığı	(9.920)	(9.920)
Diğer alacaklar	973.445	-,-
Diğer Alacaklar Reeskontu	(49.735)	
	1.135.607	14.303

b) Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergi ve fonlar	364.469	138.409
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	508.068	301.811
	872.537	440.220

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur)

12. STOKLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hammadde ve malzeme stokları	2.795.372	3.704.123
Yarı mamul stokları	1.471.205	994.734
Mamul stokları	2.680.721	2.598.447
Emtia stokları	5.922	547
Diğer stoklar	119.659	119.593
Verilen sipariş avansları	986.694	413.947
	8.059.573	7.831.391

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2005 – 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 2006		31 Aralık 2005	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)
1-Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların Kayıtlı Değeri ile Vergi Matrahı Arasındaki Net Fark	23.325.174	(4.665.035)	22.139.913	(6.641.974)
2-Stokların Kayıtlı Değeri ile Vergi Değeri Değeri Arasındaki Net Fark	125.071	(25.014)	33.621	(10.086)
3-Kıdem tazminatı karşılığı	(1.306.682)	261.336	(1.222.289)	366.687
4-Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi	(4.101.227)	8.202	(12.057.953)	1.229.911
5- Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi	(1.451.038)	290.208	(806.225)	241.868
6-Diğer	562.657	(112.531)	(96.008)	28.802
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net		(4.242.834)		(4.784.792)

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer Dönen Varlıklar (kısa vadeli)**

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Devreden KDV	1.123.850	511.951
Peşin ödenen giderler	40.237	241.058
Gelir tahakkukları	4.507	-.-
Peşin ödenen vergiler	-.-	-.-
Diğer	2.218	6.065
	1.170.812	759.074

b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Personele borçlar	464.351	-.-
	464.351	-.-

c) Diğer Duran Varlıklar (uzun vadeli)

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Gelecek aylara ait giderler	434.798	3.515
	434.798	3.515

16. FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle satılmaya hazır menkul değerlerin dökümü aşağıda sunulmuştur

	Oran (%)	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş.	% 0,0008	43	43
		43	43

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 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. (31.12.2005 – Yoktur)

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2005– Yoktur)

19. MADDİ VARLIKLAR

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2006
Maliyet					
Arazi ve arsalar	413.262	2.842	(3.545)	--	412.559
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	147.449	--	--	--	147.449
Binalar	2.893.828	185.892	(198.172)	--	2.881.548
Makine ve teçhizat	68.913.144	1.618.259	(533.738)	151.956	70.149.621
Taşıt araçları	1.014.723	243.499	(101.022)	--	1.157.200
Demirbaşlar	11.262.514	1.248.895	(368.887)	89.056	12.231.578
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
Yapılmakta olan yatırımlar	94.082	6.797.413	(241.012)	--	6.650.483
Verilen sipariş avansları	--	--	--	--	--
Değer Düşüklüğü	--	--	--	--	--
	84.739.002	10.096.800	(1.446.376)	241.012	93.630.438
Eksi : Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(28.915)	(8.980)	--	--	(37.895)
Binalar	(656.084)	(97.416)	34.418	--	(719.082)
Makine ve teçhizat	(44.225.228)	(2.092.392)	235.154	--	(46.082.466)
Taşıt araçları	(475.250)	(152.546)	80.087	--	(548.009)
Demirbaşlar	(6.024.704)	(818.451)	101.439	--	(6.741.716)
Diğer duran varlıklar	--	--	--	--	--
	(51.410.181)	(3.170.085)	451.098	--	(54.129.168)
Net defter değeri	33.328.821				39.501.270

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	--
Binalar	18.929	18.929
Makine ve teçhizat	31.702.481	30.941.137
Taşıt araçları	141.097	65.396
Demirbaşlar	2.537.209	2.390.391
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.881	174.478
	34.577.597	33.590.331

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur)

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2006
Maliyet					
Özel Maliyetler	119.352	-	-	-	119.352
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	1.342.058	29.377	(12.553)	-	1.358.882
Değer Düşüklüğü	-	-	-	-	-
Verilen Avanslar	-	-	-	-	-
	1.461.410	29.377	(12.553)	-	1.478.234
Birikmiş itfa payları					
Özel Maliyetler	(60.114)	(10.551)	-	-	(70.665)
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(312.959)	(105.146)	3.012	-	(415.093)
	(373.073)	(115.697)	3.012	-	(485.758)
Net defter değeri	1.088.337				992.476

21. ALINAN AVANSLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Alınan sipariş avansları	586.842	229.833
Alınan diğer avanslar	-	-

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in, sonraki dönemlerde müşterilerine yapacağı satışlar için almış olduğu 586.842 YTL (31.12.2005 – 229.833 YTL) tutarında avans bulunmaktadır.

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Not.23-Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Vergi karşılığı (Not 41)	1.655.474	-
Komisyon masrafı tahakkuku	-	1.983
Ödenecek muhtelif giderler	222.112	-
Gelecek aylara ait gelirler	21.857	1.612
	1.899.443	3.595

b) Uzun Vadeli Borç Karşılığı

Kıdem tazminat karşılığı aşağıda belirtilen açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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 geliştirilmesi- ni öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasından aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı	% 5,71	% 5,49
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	% 99,10	% 99,07

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.

01.01.2006 bakiyesi	1.222.289
Dönem içinde ödenen	(197.358)
Cari dönem karşılığı	281.751
31 Aralık 2006 bakiyesi	1.306.682

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

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur)

25. SERMAYE VE KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

a) Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle 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 2006 ve 31 Aralık 2005 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 2006		31 Aralık 2005	
	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
Enflasyon düzeltme etkisi	20.308.581		20.308.581	
	29.308.581		29.308.581	

b) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

26. SERMAYE YEDEKLERİ

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	20.308.581	20.308.581
Yasal yedekler	572.535	572.535
Olağanüstü yedekler	224.910	224.910
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları Hesabı	21.106.026	21.106.026

27. KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Yasal Yedekler	124.305	124.305
Statü Yedekler	-	-
Olağanüstü Yedekler	718.438	718.438
Özel Yedekler	-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-
	842.743	842.743

28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Şirket, Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki ilk mali tablolarını 2005 yılı itibarıyla 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 ve zararları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Geçmiş yıl karları	8.483.961	8.483.961
Geçmiş yıl zararları	(63.186)	-

29. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

	31 Aralık 2006			31 Aralık 2005		
	Döviz Tutarı (Tam)	Döviz Kuru (Tam)	YTL Karşılığı	Döviz Tutarı (Tam)	Döviz Kuru (Tam)	YTL Karşılığı
Hazır Değerler						
ABD Doları	498.485,12	1,4056	700.670	299.471,45	1,3418	401.831
Euro	588.681,60	1,8515	1.089.943	738.233,01	1,5875	1.171.945
İngiliz Sterlini	306.533,13	2,7569	845.081	134.667,72	2,3121	311.365
Ticari alacaklar						
ABD Doları	1.958.285,80	1,4056	2.752.566	2.156.332,04	1,3418	2.893.366
Euro	3.872.095,35	1,8515	7.169.184	3.649.782,23	1,5875	5.794.029
İngiliz Sterlini	894.477,66	2,7569	2.465.985	543.647,58	2,3121	1.256.968
Stoklar						
ABD Doları	296.300,58	1,4056	416.480	100.132,40	1,3418	134.358
Euro	239.430,56	1,8515	443.305	150.432,51	1,5875	238.811
Japon Yeni	306.058,00	0,0118	3.610	-.-	-.-	-.-
İsviçre Frangı	374,00	1,1503	430	374,00	1,0188	381
İngiliz Sterlini	16.298,50	2,7569	44.933	-.-	-.-	-.-
Dövizle Bağlı Varlıklar Toplamı			15.932.187			12.203.054
Finansal Borçlar						
ABD Doları	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Euro	-.-	-.-	-.-	1.751.763,91	1,5952	2.794.414
Ticari borçlar						
ABD Doları	368.087,81	1,4124	519.887	673.131,51	1,3483	907.583
Euro	3.492.750,40	1,8604	6.497.913	1.906.915,13	1,5952	3.041.911
İngiliz Sterlini	42.206,99	2,7713	116.968	22.036,96	2,3242	51.218
Alınan Avanslar						
ABD Doları	90.207,34	1,4124	127.409	69.292,26	1,3483	93.427
Euro	273.873,67	1,8604	509.514	57.201,66	1,5952	91.248
İngiliz Sterlini	44.264,10	2,7713	122.669	1.468,28	2,3242	3.412
Dövizle Bağlı Borçlar Toplamı			7.894.360			6.983.213
Net Döviz Pozisyonu			8.037.827			5.219.841

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle 1 adet Yatırım Teşvik Belgesi mevcuttur. Teşvik belgesi kapsamında Şirket'e sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- %40 yatırım indirimi istisnası,
- KDV istisnası
- %100 gümrük muafiyeti

Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. kapsamında 12.462.208 YTL, Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. kapsamında 1.451.039 YTL olmak üzere toplam 13.913.247 YTL yatırım indirimi bulunmaktadır. Bu tutarın 8.360.981 YTL'sinden cari dönemde yararlanılmıştır. Şirketin gelecek dönemlerde yararlanabileceği yatırım indirimi tutarı 5.552.266 YTL'dir.

(31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. kapsamında 12.057.953 YTL, Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. kapsamında 806.225 YTL olmak üzere toplam 12.864.178 YTL yatırım indirimi bulunmaktadır.)

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar : 808.686 YTL
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar : 7.365 YTL

b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 451.384 YTL çek bulunmaktadır.

c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 86.059 YTL'dir.

d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
a) İzmir Giriş Gümrük Müd. verilen banka teminat mektupları :	YTL	12.217	1.388.091
	EURO	400.000	
b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları	YTL	-.-	23.936
c) Satıcılara verilen teminat senetleri	YTL	129.968	129.968

e) İhracat Taahhütleri

Şirket'in iki ayrı ihracat teşvik belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 34.393.800 ABD\$ (31 Aralık 2005 – üç adet teşvik belgesi – 63.218.000 ABD\$) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2005 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).

d) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 61.182.233 YTL'dir. (31 Aralık 2005 – 53.686.843YTL)

32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2005 – 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. (31.12.2005 – Yoktur)
- 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: 01.01.2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı çalışılan her tam yıl için 1.857 YTL'den 1.961 YTL'ye yükseltilmiştir.
- g) Benzeri Olaylar: Yoktur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Yurt dışı satışlar	53.387.508	39.943.664
Yurtiçi satışlar	32.011.830	34.095.837
Diğer Gelirler	244.760	248.587
Satış İadeleri (-)	(400.556)	(660.994)
Satış İskontoları (-)	(25.189)	(65.623)
Satış Gelirleri (Net)	85.218.353	73.561.471
Üretimden satışların maliyeti	(58.382.698)	(61.577.306)
Diğer satışların maliyeti	(3.203.868)	(3.039.550)
Satışların Maliyeti	(61.586.566)	(64.616.856)

37. FAALİYET GİDERLERİ

		31 Aralık 2006		31 Aralık 2005
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(180.351)		(145.288)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		(5.328.486)		(5.126.395)
Çalışanlara Ödenen	(868.140)		(726.407)	
İhracat Giderleri	(518.468)		(560.025)	
Amortisman Giderleri	(9.621)		(2.768)	
Ciro Primleri	(271.552)		(209.185)	
Komisyon Giderleri	(332.530)		(436.719)	
Reklam Giderleri	(100.975)		(159.895)	
Satış Nakliye Giderleri	(2.538.848)		(2.100.000)	
Çeşitli Giderler	(688.352)		(931.396)	
Genel Yönetim Giderleri		(6.629.735)		(6.041.677)
Çalışanlara Ödenen	(2.815.214)		(2.277.244)	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(281.751)		(443.615)	
Amortisman Giderleri	(492.195)		(414.476)	
Danışmalık Giderleri	(880.387)		(996.110)	
Bilgi İşlem Giderleri	(355.672)		(235.069)	
Temizlik Giderleri	(86.150)		(127.721)	
Sigorta Giderleri	(295.975)		(258.712)	
Çeşitli Giderler	(1.422.391)		(1.288.730)	
		(12.138.572)		(11.313.360)

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

33

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Faiz Geliri	398.306	771.000
Kambiyo Gelir/Gideri (net)	2.288.989	1.940.449
Ciro Primleri	-.	73.921
Hurda Satış Geliri	-.	765.610
Sabit Kıymet Satış Geliri	89.206	-.
Bedelsiz Numune Gelirleri	21.437	45.182
Bakioğlu Holding Enternasyonal Gravür Rüçhan Hakkı Tazminat Geliri	-.	377.378
Sigorta Hasar Tazminat Geliri	1.032.060	-.
Faaliyetle ilgili diğer gelir ve karlar, net	-.	264.144
	3.829.998	3.938.184

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Faaliyetle ilgili diğer gider ve zararlar net	(293.701)	(136.164)
	(293.701)	(136.164)

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(4.495.056)	(1.512.997)
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	-,-	-,-
	(4.495.056)	(1.512.997)

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 2006 tarihli ekli mali tablolarda net parasal pozisyon karı/zararı bulunmamaktadır.

41. VERGİ

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Cari vergi gideri	(1.655.474)	-,-
Ertelenmiş vergi geliri /gideri	541.958	(16.536)
	1.113.516	(16.536)

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Nominal değeri 0,001 YTL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı		
ortalama hisse senedi adedi	9.000.000.000	9.000.000.000
Net Zarar (YTL)	9.420.940	(63.186)
Hisse Başına Kar (0,001 YTL nominal değer için)	0,00105	-,-

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

- 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, 31.12.2006 tarihi itibarıyla mevcut gayrimenkullerin 31.12.2004 tarihi itibarıyla saptanmış makul değerlerine göre tutarları ile 31.12.2006 tarihine kadar satın alınan sabit kıymetlerin maliyet bedeli tutarları toplamından, 2006 yılı cari dönem amortisman giderinin düşülmesinden sonraki durumunu ifade etmektedir.)

	31.12.2006 Kayıtlı Değeri	31.12.2004 Makul Değeri
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,5 m2 Arsa	250.000	500.000
Konak / İzmir 652,03 m2 Arsa	4.286	48.000
AOSB / Çiğli / İzmir 21.531 m2 Fabrika Binası ve Arsası	2.162.467	5.662.679
	2.416.753	6.210.679

- 03.11.2006 günü saat 10.30'da Şirket'in üretim bölümü ile birleŐik olan ambarlarında yangın çıkmıŐtır. Çıkan yangın sonunda ambar tamamen yanmıŐ ve üretim alanının bitiŐik kısımlarında oluşan aşırı sıcak nedeniyle kısmi zararlar oluŐmuŐtur. Çıkan yangında Ar-Ge departmanı tamamen yanmıŐ, solventli yıkama ve solvent tankları kısmi zarar görmüŐtür. Esas retim gerçekleŐtirildiđi makinalarda, yangından çıkan is nedeniyle üretime ara verilmiştir. Üretim makinalarında yapılan temizlik sonrası 14.11.2006 tarihinde kısmen olmak üzere, 21.11.2006 tarihinde tüm makinalarda üretime başlanmıştır.

Yangının oluŐturduđu toplam hasar (mamul, yarı mamul, hammadde, ekipman ve masraflar dahil) 7.214.192 YTL olup, sigorta muafiyeti olan 173.228 YTL düŐüm yapıldıktan sonra kalan tutarın büyük kısmı olan, 6.067.519 YTL 2006 yılı içerisinde tahsil edilmiştir. Geri kalan tutar olan 973.445 YTL'nin 10.024 YTL'si Ocak/2007'de tahsil edilmiştir. 963.421 YTL kalan bakiyenin ise sigorta firması ile yapılan hesaplar kesinleŐtikten sonra Nisan/2007 tarihinde firmaya, sigorta Şirketi tarafından ödeneceği bildirilmiştir.

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları SPK'nun Seri : XI, No:25 sayılı tebliğine göre denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Seri XI, No:25 sayılı tebliğ çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İzmir, 15 Mart 2007

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

Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Mustafa ALKAN

MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ: 15.03.2007
KARAR SAYISI : 449

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN **SERİ:X, NO:22 NUMARALI TEBLİĞİN İKİNCİ KISMININ** **26. MADDESİ GEREĞİ BEYANIMIZDIR**

- a) 31 / 12 / 2006 dönemine ilişkin şirketimizin mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,
- b) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği yada açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla, mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Ali Enver BAKİOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

Zafer KARABULUT
Genel Müdürü

İsmail Hakkı ZORAL
Finans Koordinatörü

DENETÇİ RAPORU

ŞİRKET : Bak Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş.
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 30.06.2006 ve 31.12.2006 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2006 – 31.12.2006 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 31.12.2006 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2006 – 31.12.2006 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. 05.04.2007

Denetçi
Salih AKBAŞ

Denetçi
Mehmet Arif CİN

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin %40' ı halka açık olan şirketimiz Bak Ambalaj A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı tarafından gönderilen her türlü ilke ve prensiplerle ilgili talimatları uygulamaktadır.

Bak Ambalaj Kurumsal Yönetim Uygulamaları

Rekabetin ve değişimin artan ivmeyle hızlandığı bu dönemde, üretim süreçlerinin verimliliği kadar kurumsal yönetim uygulamalarının kalitesi de önem kazanmıştır. Belirlediğimiz hedeflere ulaşmak gelişimimizi sürekli kılabilmek için, bizi bugünlere taşıyan kurumsal değerlerimizi ve buna dayanan yönetim uygulamalarımızı yazılı bir doküman haline getirdik.

Şirket yönetimimiz, çalışanlar ve üçüncü şahıslar (müşteriler, tedarikçiler) arasındaki ilişkileri düzenleyen söz konusu temel yönetim ilkelerimiz aşağıda yer almaktadır.

Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelecilik, atlatma çözümlere başvurmamak, paylaşım, yardımlaşma, takipçilik, açık iletişim, işi bir bütün olarak sahiplenme, dürüstlük, güvenilirlik, uygunluk, sosyal sorumluluk Şirketimizin Değerler Kümesini oluşturur.

• Takım Olarak Sonuç Odaklı Çalışmak;

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

• Sürekli Gelişim, Mücadelecilik, Atlatma Çözümlere Başvurmamak;

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

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

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

• Dürüstlük

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

• Güvenilirlik

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

• Uygunluk

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

• Sosyal Sorumluluk

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

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay 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	: Türker ALTINEL. / turker.altinel@bakambalaj.com.tr Mutlu ERKOVAN. / mutlu.erkovan@bakambalaj.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 ;

01.01.2006 – 31.12.2006 dönemi içerisinde 3 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 kullanımı etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

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

4. Genel Kurul Bilgileri ;

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

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

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

2005 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir. Genel kurul öncesi; genel kurulun yapılacağı tarih, saat, yer, adres ve (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Gündemi ile Olağan Genel Kurul Gündemi Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığına ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığına bildirilmiştir. Dönem içinde yapılan toplantıya Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, Yeni Asır gazetesi ve Ticaret gazetesinde ilan aracılığıyla çağrı yapılmıştır. Gündeme, ana sözleşmenin sermaye ile ilgili 6. maddesinin YTL'ye uyum amacıyla tadil maddesi yer almıştır. Pay sahipleri tarafından herhangi bir öneri verilmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, 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.

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 düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

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

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

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kanununa tabi olarak halka açıldığından bu yana kar 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) Amortisman tabi iktisadi değerlerin rayiç bedelle değerlendirilmesi suretiyle çıkarılacak şirket öz varlığından hisseye isabet eden miktar.
 - b2) Şirketin son üç yıllık bilanço karının ortalamasından hisseye isabet eden miktarın (7) katı.
 - b3) Şirket hisselerinin borsa satış bedelinin (2) katı.
- c) (A) Grubu hisselerin miras yoluyla veya kanuni mirasçılar arasında sağlar arası tasarruflarla intikalinde, önalım hakkı yoktur. Bu hallerde, veraset belgesi veya kanuni mirasçılığın belgelenmesi kaydıyla, devir ve intikal Yönetim Kurulu kararı ile pay defterine kaydedilecektir.
- d) Şirketin (B) ve (C) Grubu hisseleri hamiline yazılıdır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz, mevzuat ile belirlenen konulara ek olarak ticari sır kapsamına girmeyen tüm bilgilerin açıklanması hususunda hassasiyet göstermektedir. Her çeyrek dönem itibariyle şirketimizin denetimden geçmiş mali tabloları borsaya bildirilmektedir. Ayrıca bağımsız denetimden geçmiş 6 aylık dönemlere ait mali tablolar ve dipnotlarımız internet sitemizde de yer almaktadır. Kamuya duyurulacak konular özel durum açıklamaları adı altında 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. / nadide.sele@bakioglu.com.tr Ömer ALTINÖZ. / omer.altinoz@bakioglu.com.tr Mutlu ERKOVAN. / mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr
Tel	: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)
Tel	: 0 232 376 72 70 (Bakioğlu Holding AŞ.)

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

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

9. Özel Durum Açıklamaları

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri : VIII, No : 39 sayılı tebliğine istinaden 2004 yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 17 adettir. Bunların 9 adedinde, Bak Ambalaj 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 A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İMKB'de işlem gören BAKAB hisse senetlerinden alım-satımına ilişkin açıklamalardır. 10 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

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

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

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

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Bak Ambalaj A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ilkesi doğrultusunda zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, düşük maliyetli ve kolay erişilebilir bilgi sunumunu sağlamak amacıyla, etkin ve periyodik olarak güncellenecek bir internet sitesi oluşturmuştur. Şirketimiz internet sitesinin adresi www.bakambalaj.com.tr 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 A.Ş., 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 A.Ş. içerden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tam olarak uyulması için gerekli tedbirleri almayı ve bu konuda politika geliştirmeyi şirket kültürünün bir amacı olarak görmektedir. Bu amaç ile Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri, denetçileri ve tüm personeli ve bunların dışında meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda olanlar ile bunlarla temasları nedeniyle doğrudan ve dolaylı olarak bilgi sahibi olabilecek olanların bu bilgileri kendileri veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını yasaklamıştır. Bu konumda olabilecek Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticiler Faaliyet Raporlarında ve İnternet sitesinde yer almaktadır. Belirtilen görev ve fonksiyonlarda çalışanların isim listesi aşağıda yer almaktadır.

Cem BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı
Meriç BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Enver BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi
Sertaç BAKİOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi
Erol NARİN – Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Hakkı ZORAL – Bakioğlu Holding A.Ş. – Finansman Koordinatörü
Zafer KARABULUT – Bak Ambalaj A.Ş. – Genel Müdür
İdris DİLEKÇİ – Bak Ambalaj A.Ş. – Mali İşler Müdürü

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

15. İnsan Kaynakları Politikası

Hızla globalleşen dünyamızda rekabetin ulusal değil uluslararası bir boyut kazandığı, dolayısı ile firmaların sadece yerel pazar ve kaynakları dikkate alarak hareket etme olanağının kalmadığı bu ortamda şirketimiz kalici 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 olanağını sağlamaktır. Bu doğrultuda; beklenen yetkinlikleri taşıyan adayların şirketimize kazandırılması, hedef ve stratejiler paralelinde insan kaynağına etkin ve doğru yatırım yapılması, katılımcı kariyer planlaması, hedef ve yetkinlik bazlı, şeffaf ve adil performans yönetimi, odaklandığımız anahtar konuları oluşturmaktadır.

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

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

İNSAN KAYNAKLARI VE ÖDÜLLENDİRME KOMİTESİ :

Komite Başkanı : Ali Enver BAKİOĞLU. / enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

Üye : Özgür GÜNERİ. / ozgur.guneri@bakioglu.com.tr

Görevli Personel : Mümtaz TARHAN. / mumtaz.tarhan@bakambalaj.com.tr
Koray ERGİNCAN. / koray.ergincan@bakambalaj.com.tr
Derya GÜMÜŞ. / derya.gumus@bakamlabaj.com.tr

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

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

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

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

17. Sosyal Sorumluluk

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

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

- a) Yönetim Kurulu Başkanı : Cem 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 Bakıoğlu Holding'e bağlı ortaklıklarda ve iştiraklerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Denetim Görevleri vardır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

Yapılmakta olan yatırımlar ile teknolojiye çağrı yakalamayı ve bu sayede ulaştığımız üretim kapasitesi ile uluslar arası düzeyde kalite ve maliyet yönlerinden rekabet edebilecek ölçekte bir işletme boyutlarına ulaşmayı hedeflemekteyiz. Bu amaçla ambalaj sektöründeki gelişmeler yakından takip edilmektedir. Yetişmiş 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 görülmektedir. Bu stratejik hedefler aylık toplantılarda irdelenmekte ve onaylanmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

YÖNETİM KURULU

MADDE 8-

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

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

YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ

MADDE 9 -

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

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 10 -

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

ŞİRKETİ İLZAM

MADDE 11 -

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

YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ

MADDE 12 -

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu toplantılarında bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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

25. Etik Kurallar

Şirket kültürünün ve yönetiminin değişmez ana ilkesi olan temel prensipler (Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelelilik, 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. / turker.altinel@bakambalaj.com.tr Etem BAĞCI. / 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. / idris.dilekci@bakambalaj.com.tr Murat ERTAY. / 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.

49

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.