

# içindekiler

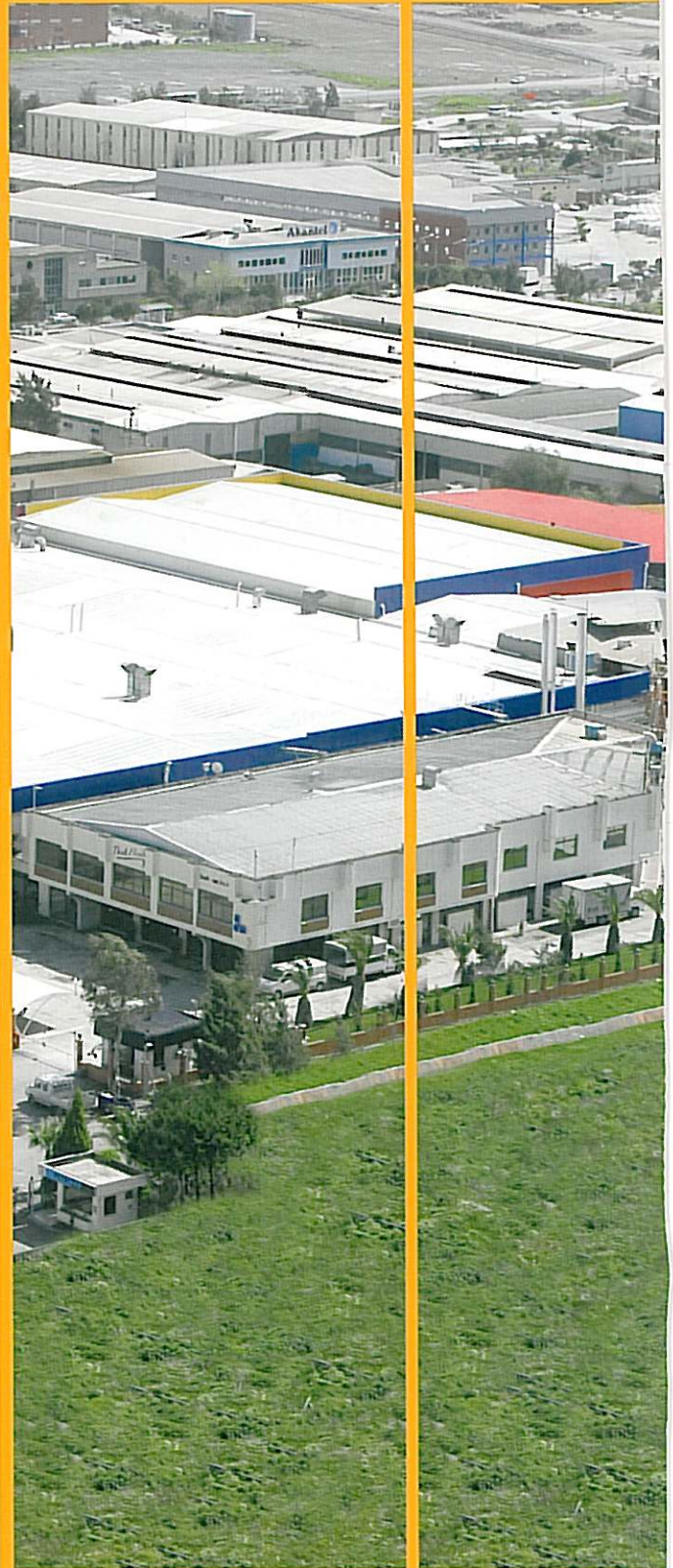
|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| Yönetim Kurulundan Mesaj                 | 3  |
| Faaliyet Konusu                          | 5  |
| Bak Ambalaj 'ın sektör içerisindeki yeri | 5  |
| Olağan Genel Kurul Gündemi               | 6  |
| Sermaye ve Ortaklık yapısı.              | 7  |
| Başlıca Finansal Göstergeler             | 8  |
| Kar Dağıtımı                             | 9  |
| İç Kontrol Sistemi                       | 9  |
| SPK, Seri XI, No:25 Tebliğ'e Göre        |    |
| Düzenlenen 2007 yılı                     |    |
| Bağımsız Denetim Raporu                  | 10 |
| Bilanço (Aktif)                          | 10 |
| Bilanço (Pasif)                          | 11 |
| Gelir Tablosu                            | 12 |
| Özsermaye Değişim Tablosu                | 12 |
| Nakit Akım Tablosu                       | 13 |
| Dipnotlar                                | 14 |
| Bağımsız Denetim Görüşü                  | 40 |
| Yönetim Kurulu Beyanı                    | 41 |
| Denetçi Raporu                           | 42 |
| Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu    | 43 |



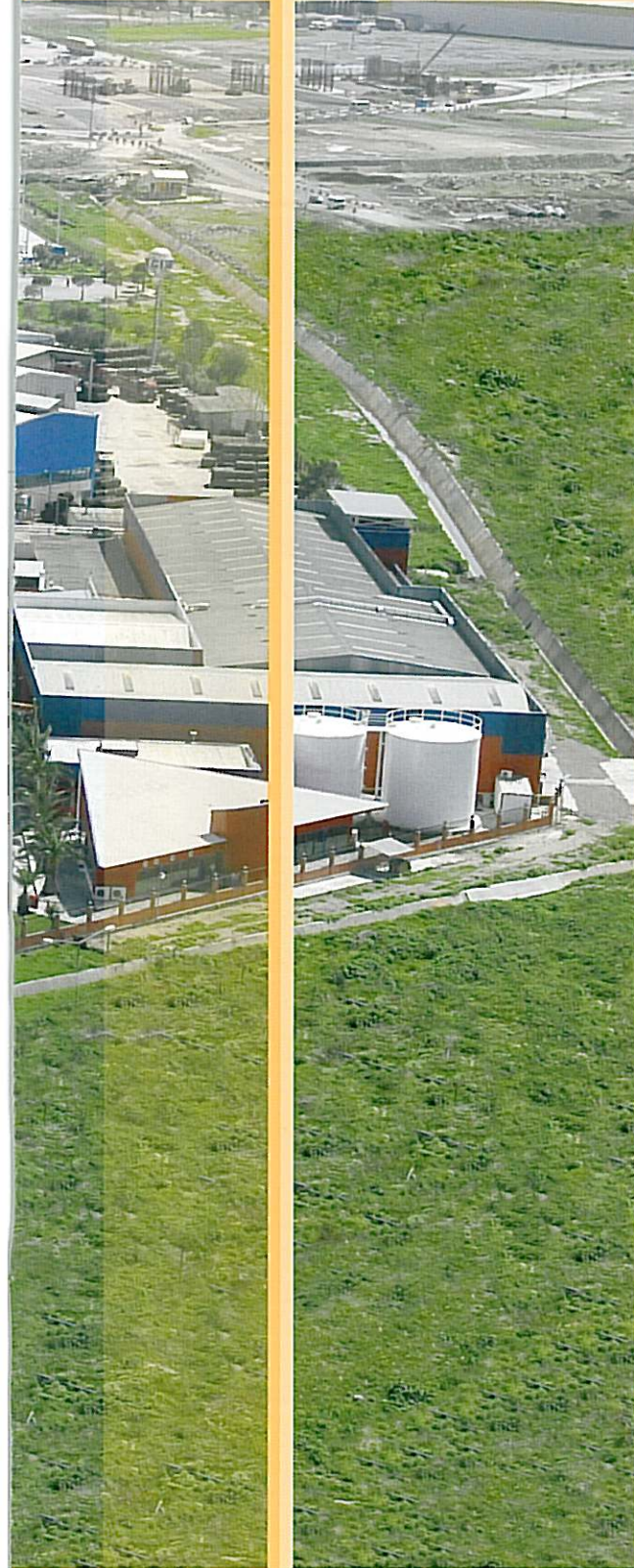




BAK 1







## YÖNETİM KURULU'NDAN MESAJ

### YÖNETİM KURULU

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

### *Sayın Ortaklarımız,*

**O**lağan Genel Kurulumuzda, Şirketimiz Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2007 yılı bilanço kar/zarar hesabını inceleme ve onaylarınıza sunarken, öncelikle ekonomide yaşanan gelişmelere kısaca değinmekte yarar görüyoruz.

2001 yılında yürürlüğe konulan ekonomik istikrar paketi, 2006 yılı sonuna kadar makro ekonomik göstergelerimizde gözle görülür bir iyileşme sağlamış, Ülkemiz uluslararası fonların gerek doğrudan gerekse dolaylı yatırımlarında tercih ettiği ülkelerin başında gelmiştir.

Bu dönemde AB üyelik müzakerelerinin başlaması, enflasyonist ortamın kontrol altına alınmış olması, sürdürülebilir ekonomik büyümenin sağlanmış olması, TL'den altı sıfırın atılarak yeni para birimimiz YTL'ye yeniden itibar kazandırılmış olması kayda değer önemli kazanımlar olmuştur.

Ancak, 2007 yılı ortalarında dünyanın en büyük ekonomisi olan ABD'de ikincil konut kredisi piyasalarında başlayan likidite sıkıntısı kaynaklı durgunluk beklentisi, henüz ülkemiz ekonomisini korkulduğu ölçüde etkilememiş olsa da, gelişmiş ülkelerde başlayan resesyon işaretleri özellikle 2007 yılının son iki çeyreğinde etkisini hissettirmeye başlamıştır.

Ana ticari ortağımız Avrupa'nın, kuvvetli ekonomik yapısı ile henüz bu daralmadan etkilenmemiş olması ferahlatıcı bir gösterge olarak ortadayken, yüksek reel faiz politikasının doğal sonucu olarak YTL değer kazanmaya devam etmiştir. Bunun sonucunda dış ticaret açığımız, 2007 yılı sonunda bir önceki döneme göre % 16 artarak 62,8 milyar USD'a, cari açığımız da % 18'lik bir artışla 38 milyar USD'a yükselemiştir.



| USD                      | 2003              | 2004              | 2005              | 2006              | 2007              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BRÜT SATIŞLAR</b>     | <b>58.801.176</b> | <b>61.620.922</b> | <b>55.596.098</b> | <b>60.212.649</b> | <b>64.745.247</b> |
| Yurt içi                 | 26.844.432        | 30.138.521        | 25.595.209        | 22.571.155        | 23.713.229        |
| Yurt dışı                | 31.011.747        | 30.649.533        | 29.816.368        | 37.480.187        | 40.797.110        |
| Diğer                    | 944.997           | 832.868           | 184.521           | 161.307           | 234.908           |
| <b>İŞLETME SERMAYESİ</b> | <b>4.568.531</b>  | <b>6.853.385</b>  | <b>8.128.928</b>  | <b>9.561.801</b>  | <b>8.057.961</b>  |
| Dönen Varlıklar          | 17.692.458        | 17.640.420        | 19.193.863        | 22.135.638        | 29.447.064        |
| KVYK                     | 13.123.928        | 10.787.035        | 11.064.935        | 12.573.837        | 21.389.103        |
| <b>CARİ ORAN</b>         | <b>1,35</b>       | <b>1,64</b>       | <b>1,73</b>       | <b>1,76</b>       | <b>1,38</b>       |
| Dönen Varlıklar          | 17.692.458        | 17.640.420        | 19.193.863        | 22.135.638        | 29.447.064        |
| KVYK                     | 13.123.928        | 10.787.035        | 11.064.935        | 12.573.837        | 21.389.103        |
| <b>LİKİDİTE ORANI</b>    | <b>0,98</b>       | <b>1,09</b>       | <b>1,21</b>       | <b>1,32</b>       | <b>0,98</b>       |
| Dönen Varlıklar          | 17.692.458        | 17.640.420        | 19.193.863        | 22.135.638        | 29.447.064        |
| KVYK                     | 13.123.928        | 10.787.035        | 11.064.935        | 12.573.837        | 21.389.103        |
| Stoklar                  | 4.859.135         | 5.887.396         | 5.813.087         | 5.531.968         | 8.417.787         |
|                          |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>ort kur</b>           | <b>1.501.199</b>  | <b>1.392.459</b>  | <b>1.3472</b>     | <b>1.4343</b>     | <b>1.3067</b>     |

2007 sonu itibarıyla, özel sektör kaynaklı dış borç artışında yaşanan yükselme paralelinde toplam iç ve dış borç stoğu 500 milyar \$'a yaklaşarak, gayri safi milli hasıla beklentisinin üzerinde gerçekleşmiştir.

2008 yılı; 2007 yılında global likiditede baş gösteren sıkışıklıktan dolayı, Türk finans sektörünün ve dış kaynak etkisinde faaliyet gösteren reel sektörün maliyetlerinde artış ve vade yapılarında uzamaların, yıl ortasından itibaren etkisini daha da hissettireceği bir yıl olarak görünmekte, ayrıca uluslararası ve ulusal siyasal konjonktürdeki hareketli gündem nedeniyle de yakından izlenmesi gereken bir yıl olarak algılanmaktadır.

Son beş yıldaki ekonomik göstergeler ışığında Şirketimiz Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali verilerini inceleyecek olursak,

Yukarıdaki verilerden de görüldüğü üzere; Şirketimiz 2002-2007 yılları arasında gösterdiği performans ile USD bazında cirosunu % 60 seviyesinde arttırmış, satış kompozisyonu içinde ihracatın ağırlığını % 63 seviyesine çıkararak döviz fazlası pozisyonu yaratmış, böylece YTL'de yaşanabilecek sert değer kayıplarına karşı, mali yapısını daha da sağlamlaştırmış bulunmaktadır.

2007 yılında test üretimleri tamamlanan ikinci üretim tesisimizin faaliyete girmesinin yaratacağı sinerji ile 2008 yılında USD 80 milyonluk ciroya ulaşılması hedeflenmektedir.

2008 yılında da uygulayacağımız esnek ve etkin üretim prensiplerimizi; kurumsal yönetim, pazarlama ve finansman stratejilerimizdeki yüksek performans anlayışımız ile destekleyeceğimizi ifade ederken, 2007 yılı faaliyet raporu ve sonuçlarını değerlendirme ve onaylarınıza sunarız.

*Saygılarımızla,*

**Yönetim Kurulu Başkanı,**  
**Cem BAKIOĞLU**



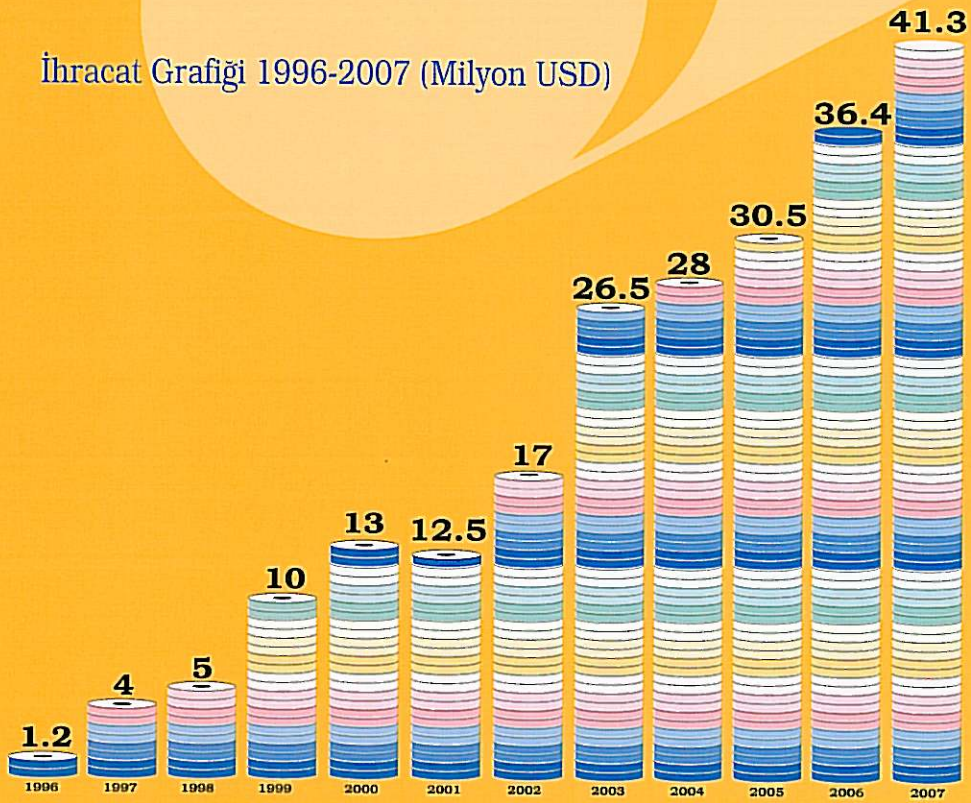
## FAALİYET KONUSU

Tifdruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

## BAK AMBALAJ'IN SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

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

İhracat Grafiği 1996-2007 (Milyon USD)





## OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

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

#### YÖNETİM KURULU KARARI

|                  |                                                                                         |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| KARAR NO         | : 462                                                                                   |
| KARAR TARİHİ     | : 19.03.2008                                                                            |
| HAZIR BULUNANLAR | : Cem BAKIOĞLU<br>Erol NARİN<br>Ali Enver BAKIOĞLU<br>Sertaç BAKIOĞLU<br>Meriç BAKIOĞLU |

Şirketimizin 2007 t. yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 30.04.2008 Çarşamba 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.

#### 30.04.2008 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. Denetçiliğe seçilecek adayların belirlenmesi.
4. Dilek ve temenniler.

#### 30.04.2008 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 - 2007 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu'nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
- 4 - 2007 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
- 5 - Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin İbra edilmesi.
- 6 - Denetçilerin seçimi.
- 7 - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi.
- 8 - 2007 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2008 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.



## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

| BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI<br>31 Aralık 2007 itibarıyla |              |         |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                              | 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<br>anındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI<br>31 Aralık 2007 itibarıyla |              |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                                                                                                                                                         | YTL          | %       |
| CEM BAKİOĞLU                                                                                                                                                            | 4.214.820    | 46,83   |
| MERİÇ BAKİOĞLU                                                                                                                                                          | 788.562      | 8,76    |
| ALİ ENVER BAKİOĞLU                                                                                                                                                      | 516.204      | 5,74    |
| SERTAÇ BAKİOĞLU                                                                                                                                                         | 504.492      | 5,61    |
| EROL NARİN                                                                                                                                                              | 190.666      | 2,12    |
| CELAL ÖZLÜ                                                                                                                                                              | 23.625       | 0,26    |
| HALKA ARZ                                                                                                                                                               | 2.761.631    | 30,68   |
| SERMAYE                                                                                                                                                                 | 9.000.000,00 | 100,00% |



## BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

2007 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.  
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre; )

|                 | <u>31.12.2007</u> |
|-----------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar | 38.478.479        |
| Duran Varlıklar | 49.583.610        |
| Özkaynaklar     | 51.401.895        |
| Borçlar         | 36.660.194        |

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

|                                                            | <u>31.12.2007</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| CARİ ORAN ( Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar )               | 1,38              |
| LİKİDİTE ORANI ( Dönen Varlıklar – Stoklar ) / K.V.Borçlar | 0,98              |
| SERMAYE YAPISI ( Toplam Borçlar / Özsermaye )              | 0,71              |
| AKTİF YAPISI ( Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı )           | 0,44              |

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

|                       | <u>31.12.2007</u> |
|-----------------------|-------------------|
| NET SATIŞ GELİRLERİ   | 83.631.046 .-     |
| NET DÖNEM KARI/ZARARI | 2.611.411 .-      |

## Dış Ticaret ( CIF/USD )

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2007 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

|         | <u>31.12.2007</u> |
|---------|-------------------|
| İHRACAT | 41.332.418        |
| İTHALAT | 19.594.063        |



### 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 ;

|                | 31.12.2007 |                | 31.12.2007 |
|----------------|------------|----------------|------------|
| YURT İÇİ       |            | YURTDIŞI       |            |
| Tıfduruk Baskı | 3.686.425  | Tıfduruk Baskı | 4.636.797  |
| Flekso Baskı   | 657.638    | Flekso Baskı   | 275.339    |
| Baskısız       | 405.255    | Baskısız       | 1.463.735  |

#### Satış ;

|                | 31.12.2007 |                | 31.12.2007 |
|----------------|------------|----------------|------------|
| YURT İÇİ       |            | YURTDIŞI       |            |
| Tıfduruk Baskı | 3.601.358  | Tıfduruk Baskı | 4.565.529  |
| Flekso Baskı   | 556.174    | Flekso Baskı   | 273.590    |
| Baskısız       | 396.310    | Baskısız       | 1.444.363  |

### Kâr Dağılımı

Şirketimizin 2008 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 mutaf 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

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR (YTL)

|                                                    |                     | 31.12.2007                 | 31.12.2006                 |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| VARLIKLAR                                          | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| <b>Cari/Dönen varlıklar</b>                        |                     | <b>38.478.479</b>          | <b>31.474.432</b>          |
| Hazır Değerler                                     | 4                   | 1.600.649                  | 4.937.113                  |
| Menkul Kıymetler (net)                             | 5                   | -,-                        | -,-                        |
| Ticari Alacaklar (net)                             | 7                   | 20.772.956                 | 16.171.327                 |
| Finansal Kiralama Alacakları (net)                 |                     | -,-                        | -,-                        |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)               | 9                   | 1.298.625                  | -,-                        |
| Diğer Alacaklar (net)                              | 10                  | 727.705                    | 1.135.607                  |
| Canlı Varlıklar (net)                              | 11                  | -,-                        | -,-                        |
| Stoklar (net)                                      | 12                  | 10.999.522                 | 8.059.573                  |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net) | 13                  | -,-                        | -,-                        |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                         | 14                  | -,-                        | -,-                        |
| Diğer Cari/Dönen Varlıklar                         | 15                  | 3.079.022                  | 1.170.812                  |
| <b>Cari Olmayan/Duran varlıklar</b>                |                     | <b>49.583.610</b>          | <b>40.928.619</b>          |
| Ticari Alacaklar (net)                             | 7                   | 32                         | 32                         |
| 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                  | 46.784.817                 | 39.501.270                 |
| Maddi Olmayan Varlıklar (net)                      | 20                  | 2.798.718                  | 992.476                    |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                         | 14                  | -,-                        | -,-                        |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar                 | 15                  | -,-                        | 434.798                    |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                            |                     | <b>88.062.089</b>          | <b>72.403.051</b>          |



**BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006  
HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR (YTL)**

|                                                            |                     | 31.12.2007                 | 31.12.2006                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| YÜKÜMLÜLÜKLER                                              | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                           |                     | <b>27.949.141</b>          | <b>18.063.051</b>          |
| Finansal Borçlar (net)                                     | 6                   | 8.605.299                  | -,-                        |
| Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net) | 6                   | -,-                        | -,-                        |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)              | 8                   | -,-                        | -,-                        |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (net)                         | 10                  | 378.722                    | 872.537                    |
| Ticari Borçlar (net)                                       | 7                   | 11.474.461                 | 10.673.191                 |
| İlişkili Taraflara Borçlar (net)                           | 9                   | 6.278.568                  | 3.566.687                  |
| Alınan Avanslar                                            | 21                  | 838.665                    | 586.842                    |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)     | 13                  | -,-                        | -,-                        |
| Borç Karşılıkları                                          | 23                  | 346.674                    | 1.899.443                  |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                                | 14                  | -,-                        | -,-                        |
| Diğer Yükümlülükler (net)                                  | 15                  | 26.752                     | 464.351                    |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                           |                     | <b>8.711.053</b>           | <b>5.549.516</b>           |
| Finansal Borçlar (net)                                     | 6                   | 2.601.518                  | -,-                        |
| 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                  | 1.522.812                  | 1.306.682                  |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                                | 14                  | 4.586.723                  | 4.242.834                  |
| Diğer Yükümlülükler (net)                                  | 15                  | -,-                        | -,-                        |
| ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR                                   | 24                  | -,-                        | -,-                        |
| <b>ÖZSERMAYE</b>                                           |                     | <b>51.401.895</b>          | <b>48.790.484</b>          |
| <b>Sermaye</b>                                             | <b>25</b>           | <b>9.000.000</b>           | <b>9.000.000</b>           |
| <b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>               | <b>25</b>           | <b>-,-</b>                 | <b>-,-</b>                 |
| <b>Sermaye Yedekleri</b>                                   | <b>26</b>           | <b>-,-</b>                 | <b>-,-</b>                 |
| 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                 |
| <b>Kar Yedekleri</b>                                       | <b>27</b>           | <b>842.743</b>             | <b>842.743</b>             |
| 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                               |                     | -,-                        | -,-                        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                               |                     | <b>2.611.411</b>           | <b>9.420.940</b>           |
| Geçmiş Yıl Karları                                         | 28                  | 17.904.901                 | 8.483.961                  |
| Geçmiş Yıl Zararları                                       | 28                  | (63.186)                   | (63.186)                   |
| <b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>                  |                     | <b>88.062.089</b>          | <b>72.403.051</b>          |

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU (YTL)

|                                                            | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den |                      |
|------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                            |                     | Geçmiş<br>31.12.2007 | Geçmiş<br>31.12.2006 |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                             |                     |                      |                      |
| Satış Gelirleri (net)                                      | 36                  | 83.631.046           | 85.218.353           |
| Satışların Maliyeti (-)                                    | 36                  | (68.341.489)         | (61.586.566)         |
| Hizmet Gelirleri (net)                                     | 36                  | --                   | --                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net) | 36                  | --                   | --                   |
| Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı                             |                     | 15.289.557           | 23.631.787           |
| Faaliyet Giderleri (-)                                     | 37                  | (13.674.684)         | (12.138.572)         |
| Net Esas Faaliyet Karı/Zararı                              |                     | 1.614.873            | 11.493.215           |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar                       | 38                  | 3.577.066            | 3.829.998            |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)                 | 38                  | (398.643)            | (293.701)            |
| Finansman Gelirleri veya Giderleri                         | 39                  | (1.491.321)          | (4.495.056)          |
| Faaliyet Karı/Zararı                                       |                     | 3.301.975            | 10.534.456           |
| Net Parasal Pozisyon Karı                                  | 40                  | --                   | --                   |
| Ana Ortaklık Dışı Kar                                      | 24                  | --                   | --                   |
| Vergi Öncesi Kar/Zarar                                     |                     | 3.301.975            | 10.534.456           |
| Vergiler                                                   | 41                  | (690.564)            | (1.113.516)          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                      |                     | 2.611.411            | 9.420.940            |
| Hisse Başına Kazanç (0,001 YTL nominal bedelli hisse için) | 42                  | 0,00029              | 0,00105              |

## BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (YTL)

|                         | Sermaye   | Yasal Yedekler | Olağanüstü Yedekler | Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları | Net Dönem Karı/Zararı | Geçmiş Yıl Karları | Geçmiş Yıl Zararları | Toplam Öz Sermaye |
|-------------------------|-----------|----------------|---------------------|----------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2005 Bakiyesi | 9.000.000 | 124.305        | 718.438             | 21.106.026                             | --                    | 8.483.961          | (63.186)             | 48.790.484        |
| Net Dönem Karı / 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        |
| 31 Aralık 2006 Bakiyesi | 9.000.000 | 124.305        | 718.438             | 21.106.026                             | --                    | 17.904.901         | (63.186)             | 48.790.484        |
| Net Dönem Karı / Zararı |           |                |                     |                                        | 2.611.411             |                    |                      |                   |
| 31 Aralık 2007 Bakiyesi | 9.000.000 | 124.305        | 718.438             | 21.106.026                             | 2.611.411             | 17.904.901         | (63.186)             | 51.401.895        |



**BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006  
HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU (YTL)**

|                                                                     | Dönem<br>Referansları | 31.12. 2007         | 31.12. 2006         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN<br/>NAKİT AKIMLARI</b>        |                       |                     |                     |
| Vergi öncesi net kar/zarar                                          |                       | 3.301.975           | 10.534.456          |
| Düzeltilmeler                                                       |                       |                     |                     |
| Amortisman (+)                                                      | 19-20                 | 4.000.414           | 3.285.782           |
| Kıdem tazminatındaki değişim (+)                                    | 23                    | 216.130             | 84.393              |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim                           | 14                    | 343.889             | (541.958)           |
| Ertelenmiş finansman gelir gideri, net                              |                       | --                  | --                  |
| Faiz gideri (+)                                                     |                       | --                  | --                  |
| Faiz geliri (-)                                                     | 38                    | (277.452)           | (398.306)           |
| Gider tahakkukları                                                  | 23                    | 346.674             | 1.899.443           |
| Maddi varlık değer düşüklüğü karşılığı                              |                       | --                  | --                  |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet kârı</b> |                       | <b>7.931.630</b>    | <b>14.863.810</b>   |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)             | 7-10                  | (4.193.727)         | (2.011.685)         |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış (+)                       | 9                     | (1.298.625)         | --                  |
| Stoklardaki azalış (+)                                              | 12                    | (2.939.949)         | (228.182)           |
| Diğer dönen varlıklardaki artış (-)                                 | 15                    | (1.908.210)         | (411.738)           |
| Ticari borçlardaki artış (+)                                        | 7                     | 801.270             | 4.046.595           |
| <b>Esas Faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit</b>                 |                       | <b>(1.607.611)</b>  | <b>16.258.800</b>   |
| İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)                            | 9                     | 2.711.881           | (1.245.334)         |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)                           | 10                    | (493.815)           | 432.317             |
| Faiz Ödemeleri (-)                                                  |                       | --                  | --                  |
| Vergi Ödemeleri (-)                                                 |                       | (657.987)           | --                  |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit                           |                       | (47.532)            | 15.445.783          |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN<br/>NAKİT AKIMLARI</b>   |                       |                     |                     |
| Maddi varlık satın almaları (-)                                     | 19                    | (13.978.573)        | (10.096.800)        |
| Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)       | 19                    | 298.817             | 84.649              |
| Maddi olmayan varlık satın almaları (-)                             | 20                    | (455.085)           | (29.377)            |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                   |                       | <b>(14.134.841)</b> | <b>(10.041.528)</b> |
| <b>C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN<br/>NAKİT AKIŞLARI</b>            |                       |                     |                     |
| Faiz ödemeleri (-)                                                  |                       | (360.908)           | (146.209)           |
| Alınan faizler (+)                                                  | 38                    | --                  | 496.639             |
| Banka kredilerindeki azalışlar (-)                                  | 6                     | 11.206.817          | (2.794.414)         |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>             |                       | <b>10.845.909</b>   | <b>(2.443.984)</b>  |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış</b>        |                       | <b>(3.336.464)</b>  | <b>2.960.271</b>    |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu                   | 4                     | 4.937.113           | 1.976.842           |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu                   | 4                     | 1.600.649           | 4.937.113           |

## ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 02 Şubat 1973 tarihinde kurulmuş, İzmir'de tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezinin adresi Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli / İzmir'dir. Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioğlu Holding A.Ş.'ne ait olup, şirket hisselerinin %25'i 1998 yılında, %3,45'i 1999 yılında 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 2007 |          | 31 Aralık 2006 |          |
|-----------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                       | Tutar          | %        | Tutar          | %        |
| Bakioğlu Holding A.Ş. | 5.130.000      | % 57,00  | 5.130.000      | % 57,00  |
| Halka Arz             | 3.600.000      | % 40,00  | 3.600.000      | % 40,00  |
| Diğer                 | 270.000        | % 3,00   | 270.000        | % 3,00   |
|                       | 9.000.000      | % 100,00 | 9.000.000      | % 100,00 |

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

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

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

|                        | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Üst Düzey Yönetici     | 7              | 7              |
| Orta Kademe Yönetici   | 17             | 16             |
| Aylık Ücretli Personel | 268            | 232            |

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

## 2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Kanunları 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.

İlişkitedeki 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'nın 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 ölçütleri kullanılarak, yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Buna göre Şirket'in mali tabloları Kısım 15 uyarınca, 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satınalma gücündeki değişmelerin etkilerini yansı-  
tacak 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 2007 yılında da devam ettiğiinden 31 Aralık 2007 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**

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 gösterilir.

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

#### **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

değerlenmiş şekli ile) birikmiş amortismanı düşülmüş olarak gösterilmiştir. Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi duran varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır.

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

|                               | Amortisman Oranı (%) |
|-------------------------------|----------------------|
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 5 – 25               |
| Binalar                       | 2 – 25               |
| Makina ve teçhizat            | 2,5 – 25             |
| Taşıt araçları                | 2 – 25               |
| Demirbaşlar                   | 2,5 – 50             |

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

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

#### 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 sözkonusu 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 tablolarına 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 aktive edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktive edilmesine 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 artırılması 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 muhasebeleştirilir.

#### **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 iskonto 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 gelirlere kaydedilir.

#### **Makul değer ile değerlendirme prensipleri**

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışa veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değer-

leri üzerinden değ erlenir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değ er fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları şirket yönetimi- nin 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 kul- lanılır.

#### **Aktif bir piyasada işlem gören finansal varlıkların değ erlemesinde;**

- Elde bulundurulanan bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotas- yonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulanan 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 değ ere ilişkin bir kanıt oluşturacağı hususları dikkate alınmaktadır.

#### **Finansal araçların rayiç değ eri**

Rayiç bedel, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemd , 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 uy- gun değ erleme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmini ama- cıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme yöntemi kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları gösterme- yebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değ eri belirlenebilen finansal araçların rayiç de- ėerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

#### **Parasal varlıklar**

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değ erlerinin, kayıtlı değ erle- rine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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

Ticari alacakların, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değ erleri ile birlikte rayiç değer- leri ile gösterildiği tahmin edilmektedir.

Satılmaya hazır finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değ erinin bulunması durumunda, bu değ erin satılmaya hazır finansal yatırımların makul değ erlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

#### **Parasal yükümlülükler**

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

Ticari borçlar, rayiç değ erleri üzerinden gösterilmiştir.



### **Döviz kuru riski**

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

### **h) İşletme Birleşmeleri**

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

### **ı) Kur Değişiminin Etkileri**

Yıl içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan kur üzerinden Yeni Türk Lirasına çevrilmektedir. Dönem sonu varlık ve yükümlülükler içerisindeki döviz kalemleri ise bilanço tarihinde yürürlükteki döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. 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 Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

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

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit

edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar mali tablo dipnotlarında açıklanır.

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

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

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



#### **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**

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

#### **r) Devlet Teşvik ve Yardımları**

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır. 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:

**2005 yılı : %30**

**2006 yılı : %20**

**2007 yılı : %20**

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

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

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

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

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

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

#### **t) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

#### **u) Emeklilik Planları**

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

#### **ü) Tarımsal Faaliyetler**

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

#### **v) Nakit Akım Tablosu**

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



#### 4. HAZIR DEĞERLER

|                      | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kasa                 | 2.703          | 3.330          |
| Banka                | 1.597.946      | 4.933.783      |
| - vadesiz mevduat    | 1.597.946      | 2.683.783      |
| - vadeli mevduat     | --             | 2.250.000      |
| Diğer Hazır Değerler | --             | --             |
|                      | 1.600.649      | 4.937.113      |

31 Aralık 2007 tarihinde vadeli mevduat yoktur. (31 Aralık 2006- Vadeli mevduat hesabının faiz oranı yıllık %21'dir ve söz konusu mevduatın vadesi 10 gündür.)

Banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.

#### 5. MENKUL KIYMETLER

|                                                | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Alım satım amaçlı finansal duran varlıklar     | --             | --             |
| Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar | --             | --             |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar             | --             | --             |
|                                                | --             | --             |

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli banka kredileri

|                      | 31 Aralık 2007 |               |                | 31 Aralık 2006 |               |                |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                      | Döviz Tutarı   | YTL Karşılığı | Faiz Oranı (%) | Döviz Tutarı   | YTL Karşılığı | Faiz Oranı (%) |
| Kısa vadeli krediler |                |               |                |                |               |                |
| YTL krediler         | --             | 1.595         | --             | --             | --            | --             |
| Euro krediler        | 2.250.000      | 3.866.400     | 4,73-4,81-4,82 | --             | --            | --             |
| Usd krediler         | 4.000.000      | 4.681.200     | 6,10-6,26      | --             | --            | --             |
| Faiz tahakkuku       | --             | 56.104        | --             | --             | --            | --             |
|                      |                | 8.605.299     |                |                | --            |                |

31 Aralık 2007 – Kısa vadeli 1.000.000 Euro kredinin faiz oranı yıllık %4,73; 750.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %4,82, 500.000 Euro'luk kısmının faiz oranı yıllık %4,81, 3.000.000 Usd' lik kısmının faiz oranı yıllık %6,26, 1.000.000 Usd' lik kısmının faiz oranı yıllık %6,10'dur.

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

b) Uzun vadeli banka kredileri ve diğer finansal borçlar

- Uzun vadeli banka kredileri

|                      | 31 Aralık 2007  |                  |                   | 31 Aralık 2006  |                  |                   |
|----------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|
|                      | Döviz<br>Tutarı | YTL<br>Karşılığı | Faiz<br>Oranı (%) | Döviz<br>Tutarı | YTL<br>Karşılığı | Faiz<br>Oranı (%) |
| Uzun vadeli krediler |                 |                  |                   |                 |                  |                   |
| Euro krediler        | 1.500.000       | 2.577.600        | 5,30              | -               | -                | -                 |
| Faiz tahakkuku       | -               | 23.918           | -                 | -               | -                | -                 |
|                      |                 | 2.601.518        |                   |                 | -                |                   |

- Diğer finansal borçlar

|                                       | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tahvil Anapara Taksit ve Faizleri     | -              | -              |
| Çıkarılmış Bono ve Seneller           | -              | -              |
| Diğer Finansal Yükümlülükler          | -              | -              |
| Çıkarılmış Tavhiller                  | -              | -              |
| Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler vb. | -              | -              |
|                                       | -              | -              |

## TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

a) Cari Ticari Alacaklar

|                                   | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ticari alacaklar                  | 20.880.594     | 16.294.741     |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri | 10.000         | -              |
| Verilen depozito ve teminatlar    | 1.687          | 1.687          |
| Diğer ticari alacaklar            | -              | -              |
| Şüpheli alacaklar                 | 815.864        | 969.328        |
|                                   | 21.708.145     | 17.265.756     |
| Şüpheli alacak karşılığı          | (815.864)      | (969.328)      |
| Alacak reeskontu                  | (119.325)      | (125.101)      |
|                                   | 20.772.956     | 16.171.327     |

Cari Olmayan Ticari Alacaklar

|                     | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozitolar | 32             | 32             |
|                     | 32             | 32             |



31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirketin alacaklarına karşılık olarak 150.000 Euro ve 70.000 Ytl tutarında teminat mektubu alınmış bulunmaktadır. (31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin alacaklarına karşılık olarak 150.000 Euro tutarında teminat mektubu alınmış bulunmaktadır.)

#### b) Ticari Borçlar

|                   | 31 Aralık 2007    | 31 Aralık 2006    |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Borç senetleri    | -,-               | -,-               |
| Ticari borçlar    | 11.568.060        | 10.719.473        |
| Borçlar reeskontu | (93.599)          | (46.282)          |
|                   | <b>11.474.461</b> | <b>10.673.191</b> |

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirketin 399.869 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır. (31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin 129.969 YTL tutarında verilen teminat senedi bulunmaktadır.)

## 8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

|                                                    | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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 2007   | 31 Aralık 2006   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. ORTAKLAR</b>                    |                  |                  |
| Bakioğlu Holding A.Ş.                 | 477.545          | 99.547           |
| <b>2. DİĞER</b>                       |                  |                  |
| Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş. | 3.087.302        | 220.850          |
| Bareks Plastik Film A.Ş.              | 728.806          | 862.303          |
| Baktrans Taşımacılık A.Ş.             | -,-              | 1.773.891        |
| Baksam Metal A.Ş.                     | -,-              | 12.757           |
| Enternasyonal Gravür Tek.A.Ş.         | 1.524.544        | 595.744          |
| Baksaş A.Ş.                           | 460.371          | -,-              |
| Medya Ege Aj. Rekl. Prd.Hizm. A.Ş.    | -,-              | 1.595            |
|                                       | <b>6.278.568</b> | <b>3.566.687</b> |

#### İlişkili taraflardan alacaklar

|                           | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 2. DİĞER                  |                |                |
| Baktrans Taşımacılık A.Ş. | 1.298.625      | --             |
|                           | 1.298.625      | --             |

#### İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 680.949 YTL'dir.

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

## 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### Diğer Alacaklar

|                                   | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| İade alınacak katma değer vergisi | 727.705        | 211.897        |
| Diğer şüpheli alacaklar           | 9.920          | 9.920          |
| Şüpheli alacak karşılığı          | (9.920)        | (9.920)        |
| Diğer alacaklar                   | --             | 973.445        |
| Diğer Alacaklar Reeskontu         | --             | (49.735)       |
|                                   | 727.705        | 1.135.607      |

#### b) Diğer Yükümlülükler

|                                      | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 187.177        | 364.469        |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 191.545        | 508.068        |
|                                      | 378.722        | 872.537        |

## 11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur)



## 12. STOKLAR

|                              | 31 Aralık 2007    | 31 Aralık 2006   |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Hammadde ve malzeme stokları | 4.259.907         | 2.795.372        |
| Yarı mamul stokları          | 2.019.495         | 1.471.205        |
| Mamul stokları               | 3.945.244         | 2.680.721        |
| Emlia stokları               | 42.757            | 5.922            |
| Diğer stoklar                | 118.126           | 119.659          |
| Verilen sipariş avansları    | 613.993           | 986.694          |
|                              | <b>10.999.522</b> | <b>8.059.573</b> |

## 13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2006 – 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 değerlendirmelerin 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 2007 |                                        | 31 Aralık 2006 |                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
|                                                                                                 | 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 | 24.889.864     | (4.977.972)                            | 23.325.174     | (4.665.035)                            |
| 2-Stokların Kayıtlı Değeri ile Vergi Değeri Arasındaki Net Fark                                 | 167.236        | (33.447)                               | 125.071        | (25.014)                               |
| 3-Kıdem tazminatı karşılığı                                                                     | (1.522.812)    | 304.562                                | (1.306.682)    | 261.336                                |
| 4-Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi                | (4.396.516)    | 8.793                                  | (4.101.227)    | 8.202                                  |
| 5- Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi                      | (1.537.230)    | 307.446                                | (1.451.038)    | 290.208                                |
| 6-Diğer                                                                                         | 980.523        | (196.105)                              | 562.657        | (112.531)                              |
| Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net                                                     |                | (4.586.723)                            |                | (4.242.834)                            |

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

### a) Diğer Dönen Varlıklar (kısa vadeli)

|                       | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Devreden KDV          | 2.281.150        | 1.123.850        |
| Diğer KDV             | 198.032          | --               |
| Peşin ödenen giderler | 590.572          | 40.237           |
| Gelir tahakkukları    | --               | 4.507            |
| Peşin ödenen vergiler | 302              | --               |
| Diğer                 | 8.966            | 2.218            |
|                       | <b>3.079.022</b> | <b>1.170.812</b> |

### b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

|                             | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Personele borçlar           | --             | 464.351        |
| Gelecek aylara ait gelirler | 26.752         | --             |
|                             | <b>26.752</b>  | <b>464.351</b> |

### c) Diğer Duran Varlıklar (uzun vadeli)

|                             | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler | --             | 434.798        |
|                             | <b>--</b>      | <b>434.798</b> |

## FINANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle satılmaya hazır menkul değerlerin dökümü aşağıda sunulmuştur :

|                                              | Oran (%) | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|----------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş. | % 0,0008 | 43             | 43             |
|                                              |          | <b>43</b>      | <b>43</b>      |

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle; vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı, iştiraki, bağlı ortaklığı, müşterek yönetime tabi teşebbüsü ve diğer finansal varlığı bulunmamaktadır.

## POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur)

## YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur)



## 19. MADDİ VARLIKLAR

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Aralık 2006      | Girışler           | Çıkışlar            | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2007      |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| <b>Maliyet</b>                    |                     |                    |                     |                                           |                     |
| Arazi ve arsalar                  | 412.559             | 3.297              | (68)                | --                                        | 415.788             |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri      | 147.449             | 13.584             | --                  | --                                        | 161.033             |
| Binalar                           | 2.881.548           | 69.084             | --                  | 1.993.546                                 | 4.944.178           |
| Makine ve teçhizat                | 70.149.621          | 1.036.181          | (2.591.190)         | 8.631.287                                 | 77.225.899          |
| Taşıtl araçları                   | 1.157.200           | 464.206            | (266.234)           | --                                        | 1.355.172           |
| Demirbaşlar                       | 12.231.578          | 3.318.027          | (418.534)           | 553.110                                   | 15.684.181          |
| Diğer duran varlıklar             | --                  | --                 | --                  | --                                        | --                  |
| Yapılmakta olan yatırımlar        | 6.650.483           | 9.074.214          | (12.765.109)        | --                                        | 2.959.588           |
| Verilen sipariş avansları         | --                  | --                 | --                  | --                                        | --                  |
| Değer Düşüklüğü                   | --                  | --                 | --                  | --                                        | --                  |
|                                   | <b>93.630.438</b>   | <b>13.978.593</b>  | <b>(16.041.135)</b> | <b>11.177.943</b>                         | <b>102.745.839</b>  |
| <b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b> |                     |                    |                     |                                           |                     |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri      | (37.895)            | (9.162)            | --                  | --                                        | (47.057)            |
| Binalar                           | (719.082)           | (122.932)          | --                  | --                                        | (842.014)           |
| Makine ve teçhizat                | (46.082.466)        | (2.362.734)        | 1.440.338           | --                                        | (47.004.862)        |
| Taşıtl araçları                   | (548.009)           | (199.220)          | 199.265             | --                                        | (547.964)           |
| Demirbaşlar                       | (6.741.716)         | (1.070.357)        | 292.948             | --                                        | (7.519.125)         |
| Diğer duran varlıklar             | --                  | --                 | --                  | --                                        | --                  |
|                                   | <b>(54.129.168)</b> | <b>(3.764.405)</b> | <b>1.932.551</b>    | <b>--</b>                                 | <b>(55.961.022)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>39.501.270</b>   |                    |                     |                                           | <b>46.784.817</b>   |

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla ilfa olmuş maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir :

|                                     | 31 Aralık 2007    | 31 Aralık 2006    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri        | --                | --                |
| Binalar                             | 18.929            | 18.929            |
| Makine ve teçhizat                  | 31.515.355        | 31.702.481        |
| Taşıtl araçları                     | 67.508            | 141.097           |
| Demirbaşlar                         | 3.094.520         | 2.537.209         |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 180.151           | 177.881           |
|                                     | <b>34.876.463</b> | <b>34.577.597</b> |

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur)

## 20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık 2006   | Girışler         | Çıkışlar  | Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler | 31 Aralık 2007   |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                  |                  |           |                                           |                  |
| Özel Maliyetler              | 119.352          | 311.633          | --        | 1.587.166                                 | 2.018.151        |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar    | 1.358.882        | 143.452          | --        | --                                        | 1.502.334        |
| Değer Düşüklüğü              | --               | --               | --        | --                                        | --               |
| Verilen Avanslar             | --               | --               | --        | --                                        | --               |
|                              | <b>1.478.234</b> | <b>455.085</b>   | <b>--</b> | <b>1.587.166</b>                          | <b>3.520.485</b> |
| <b>Birikmiş İfla payları</b> |                  |                  |           |                                           |                  |
| Özel Maliyetler              | (70.665)         | (101.405)        | --        | --                                        | (172.070)        |
| Diğer Mad. Olm. Varlıklar    | (415.093)        | (134.604)        | --        | --                                        | (549.697)        |
|                              | <b>(485.758)</b> | <b>(236.009)</b> | <b>--</b> | <b>--</b>                                 | <b>(721.767)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>992.476</b>   |                  |           |                                           | <b>2.798.718</b> |

## 21. ALINAN AVANSLAR

|                          | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Alınan sipariş avansları | 838.665        | 586.842        |
| Alınan diğer avanslar    | --             | --             |
|                          | <b>838.665</b> | <b>586.842</b> |

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in, sonraki dönemlerde müşterilerine yapacağı satışlar için almış olduğu 838.665 YTL (31.12.2006 – 586.842 YTL) tutarında avans bulunmaktadır.

## 22. EMEKLİLİK PLANLARI

Not.23-Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2006 – Yoktur.)

## 23. BORÇ KARŞILIKLARI

### a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

|                             | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006   |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Vergi karşılığı (Not 41)    | 346.674        | 1.655.474        |
| Komisyon masrafı tahakkuku  | --             | --               |
| Ödenecek muhtelif giderler  | --             | 222.112          |
| Gelecek aylara ait gelirler | --             | 21.857           |
|                             | <b>346.674</b> | <b>1.899.443</b> |



#### b) Uzun Vadeli Borç Karşılığı

|                           | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 1.522.812        | 1.306.682        |
|                           | <b>1.522.812</b> | <b>1.306.682</b> |

#### Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

|                                                 | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı                                   | %5,71          | %5,71          |
| Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran | %99            | %99            |

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.

|                      | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006   |
|----------------------|------------------|------------------|
| 31 Aralık bakiyesi   | 1.306.682        | 1.222.289        |
| Dönem içinde ödenen  | (87.539)         | (197.358)        |
| Cari dönem karşılığı | 303.669          | 281.751          |
|                      | <b>1.522.812</b> | <b>1.306.682</b> |

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

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur)

## 25. SERMAYE VE KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

### a) Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla tarihsel ödenmiş sermaye tutarı 9.000.000 YTL olup her biri 0,001 YTL (tam YTL) tutarında

9.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 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 2007    |          | 31 Aralık 2006    |          |
|---------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
|                           | 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        |          |
|                           | <b>29.308.581</b> |          | <b>29.308.581</b> |          |

#### b ) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur.)

## 26. SERMAYE YEDEKLERİ

|                                              | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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                                          | --             | --             |
|                                                                       | <b>842.743</b> | <b>842.743</b> |

## 28. GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

|                      | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Geçmiş yıl karları   | 17.904.901     | 8.483.961      |
| Geçmiş yıl zararları | (63.186)       | (63.186)       |



## 29. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

|                                         | 31 Aralık 2007        |                     |                    | 31 Aralık 2006        |                     |                   |
|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
|                                         | Döviz Tutarı<br>(Tam) | Döviz Kuru<br>(Tam) | YTL<br>Karşılığı   | Döviz Tutarı<br>(Tam) | Döviz Kuru<br>(Tam) | YTL<br>Karşılığı  |
| <b>Hazır Değerler</b>                   |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 73.826,26             | 1,1647              | 85.985             | 498.485,12            | 1,4056              | 700.670           |
| Euro                                    | 859.818,55            | 1,7102              | 1.470.462          | 588.681,60            | 1,8515              | 1.089.943         |
| İngiliz Sterlini                        | 15.843,43             | 2,3259              | 36.850             | 306.533,13            | 2,7569              | 845.081           |
| <b>Ticari alacaklar</b>                 |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 784.944,35            | 1,1647              | 914.225            | 1.958.285,80          | 1,4056              | 2.752.566         |
| Euro                                    | 5.432.152,75          | 1,7102              | 9.290.067          | 3.872.095,35          | 1,8515              | 7.169.184         |
| İngiliz Sterlini                        | 1.777.422,05          | 2,3259              | 4.134.106          | 894.477,66            | 2,7569              | 2.465.985         |
| <b>Stoklar</b>                          |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 164.440,32            | 1,1647              | 191.524            | 296.300,58            | 1,4056              | 416.480           |
| Euro                                    | 239.553,58            | 1,7102              | 409.684            | 239.430,56            | 1,8515              | 443.305           |
| Japon Yeni                              | -,-                   | -,-                 | -,-                | 306.058,00            | 0,0118              | 3.610             |
| İsviçre Frangı                          | 39.852,40             | 1,0273              | 40.940             | 374,00                | 1,1503              | 430               |
| İngiliz Sterlini                        | 6.600,00              | 2,3259              | 15.351             | 16.298,50             | 2,7569              | 44.933            |
| <b>Döviz Bağı Varlıklar<br/>Toplamı</b> |                       |                     | <b>16.589.194</b>  |                       |                     | <b>15.932.187</b> |
| <b>Finansal Borçlar</b>                 |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 4.025.076,44          | 1,1703              | 4.710.547          | -,-                   | -,-                 | -,-               |
| Euro                                    | 3.779.489,68          | 1,7184              | 6.494.675          | -,-                   | -,-                 | -,-               |
| <b>Ticari borçlar</b>                   |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 630.029,28            | 1,1703              | 737.323            | 368.087,81            | 1,4124              | 519.887           |
| Euro                                    | 3.505.671,74          | 1,7184              | 6.024.146          | 3.492.750,40          | 1,8604              | 6.497.913         |
| İngiliz Sterlini                        | 42.721,05             | 2,3381              | 99.886             | 42.206,99             | 2,7713              | 116.968           |
| İsviçre Frangı                          | 500,00                | 1,0339              | 517                | -,-                   | -,-                 | -,-               |
| Japon Yeni                              | 154.313,00            | 0,0103              | 1.597              |                       |                     |                   |
| <b>Alınan Avanslar</b>                  |                       |                     |                    |                       |                     |                   |
| ABD Doları                              | 133.090,82            | 1,1703              | 155.756            | 90.207,34             | 1,4124              | 127.409           |
| Euro                                    | 326.014,50            | 1,7184              | 560.223            | 273.873,67            | 1,8604              | 509.514           |
| İngiliz Sterlini                        | 43.757,35             | 2,3381              | 102.309            | 44.264,10             | 2,7713              | 122.669           |
| <b>Döviz Bağı Borçlar<br/>Toplamı</b>   |                       |                     | <b>18.886.979</b>  |                       |                     | <b>7.894.360</b>  |
| <b>Net Döviz Pozisyonu</b>              |                       |                     | <b>(2.297.785)</b> |                       |                     | <b>8.037.827</b>  |

### 30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

#### Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 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 2007 tarihi itibarıyla Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. kapsamında 4.396.516 YTL, Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. kapsamında 1.537.230 YTL olmak üzere toplam 5.933.746 YTL yatırım indirimi bulunmaktadır. Bu tutarın 1.750.881 YTL' sinden cari dönemde yararlanılmıştır. Şirketin gelecek dönemlerde yararlanabileceği yatırım indirimi tutarı 4.182.865 YTL' dir.

(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.)

### 31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar: 696.584 YTL  
Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar: 7.365 YTL

#### b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 69.435 YTL çek bulunmaktadır.

#### c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 83.217 YTL' dir.

#### d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                |      | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| a) Verilen banka teminat mektupları :          | YTL  | 15.000         | 12.217         |
|                                                | EURO | 400.000        | 400.000        |
| b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları | YTL  | --             | --             |
| c) Satıcılara verilen teminat senetleri        | YTL  | 399.869        | 129.968        |

#### e) İhracat Taahhütleri

Şirket'in bir adet ihracat teşvik belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 14.845.800 ABD\$ (31 Aralık 2006 – iki adet teşvik belgesi – 34.393.800 ABD\$) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.



Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleşmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2006 – fiili ithalatı gerçekleşmemiş akreditif bulunmamaktadır).

#### **f) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı**

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 82.549.094 YTL'dir. (31.12.2006 – 61.182.233YTL)

### **32. ŞİRKET BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur.)

### **33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2006 – 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. (31.12.2006 – 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: 01.01.2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı çalışılan her tam yıl için 2.030 YTL'den 2.088 YTL'ye yükseltilmiştir.

g) Benzeri Olaylar: Yoktur.

### 35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2006 – Yoktur.)

### 36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2007      | 31 Aralık 2006      |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Yurt dışı satışlar            | 52.968.623          | 53.387.508          |
| Yurtiçi satışlar              | 30.759.811          | 32.011.830          |
| Diğer Gelirler                | 306.954             | 244.760             |
| Satış İadeleri (-)            | (355.379)           | (400.556)           |
| Satış İskontoları (-)         | (48.963)            | (25.189)            |
| <b>Satış Gelirleri (Net)</b>  | <b>83.631.046</b>   | <b>85.218.353</b>   |
| Üretimden satışların maliyeti | (67.841.011)        | (58.382.698)        |
| Diğer satışların maliyeti     | (500.478)           | (3.203.868)         |
| <b>Satışların Maliyeti</b>    | <b>(68.341.489)</b> | <b>(61.586.566)</b> |



### 37. FAALİYET GİDERLERİ

|                                          |             | 31 Aralık 2007      | 31 Aralık 2006      |
|------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</b> |             | <b>(212.255)</b>    | <b>(180.351)</b>    |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri     |             | (5.705.884)         | (5.328.486)         |
| Çalışanlara Ödenen                       | (807.172)   |                     | (868.140)           |
| İhracat Giderleri                        | (1.037.953) |                     | (518.468)           |
| Amortisman Giderleri                     | (2.556)     |                     | (9.621)             |
| Ciro Primleri                            | --          |                     | (271.552)           |
| Komisyon Giderleri                       | (340.602)   |                     | (332.530)           |
| Reklam Giderleri                         | --          |                     | (100.975)           |
| Satış Nakliye Giderleri                  | (2.600.313) |                     | (2.538.848)         |
| Çeşitli Giderler                         | (917.288)   |                     | (688.352)           |
| <b>Genel Yönetim Giderleri</b>           |             | <b>(7.756.545)</b>  | <b>(6.629.735)</b>  |
| Çalışanlara Ödenen                       | (2.349.760) |                     | (2.815.214)         |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                | (303.669)   |                     | (281.751)           |
| Amortisman Giderleri                     | (567.879)   |                     | (492.195)           |
| Danışmalık Giderleri                     | (1.586.578) |                     | (880.387)           |
| Bilgi İşlem Giderleri                    | (403.628)   |                     | (355.672)           |
| Temizlik Giderleri                       | (116.442)   |                     | (86.150)            |
| Sigorta Giderleri                        | (497.289)   |                     | (295.975)           |
| Çeşitli Giderler                         | (1.931.300) |                     | (1.422.391)         |
|                                          |             | <b>(13.674.684)</b> | <b>(12.138.572)</b> |

### 38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

#### a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

|                                              | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Faiz Geliri                                  | 277.452          | 398.306          |
| Kambiyo Gelir/Gideri (net)                   | 2.701.976        | 2.288.989        |
| Ciro Primleri                                | 32.111           | --               |
| Hurda Satış Geliri                           | 186.145          | --               |
| Bedelsiz Numune Gelirleri                    | 90.548           | 21.437           |
| Sigorta Hasar Tazminat Geliri                | 10.688           | 1.032.060        |
| Sabit Kıymet Satış Geliri                    | --               | 89.206           |
| Faaliyetle ilgili diğer gelir ve karlar, net | 278.146          | --               |
|                                              | <b>3.577.066</b> | <b>3.829.998</b> |

#### b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

|                                               | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006   |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Sabit kıymet satış zararı                     | (368.204)        | -.-              |
| Faaliyetle ilgili diğer gider ve zararlar net | (30.439)         | (293.701)        |
|                                               | <b>(398.643)</b> | <b>(293.701)</b> |

### 39. FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                 | 31 Aralık 2007     | 31 Aralık 2006     |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri | (1.491.321)        | (4.495.056)        |
| Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri | -.-                | -.-                |
|                                 | <b>(1.491.321)</b> | <b>(4.495.056)</b> |

### 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. Aynı durum 2007 yılında da devam ettiğinden 31 Aralık 2007 tarihli ekli mali tablolarda net parasal pozisyon karı/zararı bulunmamaktadır.

### 41. VERGİ

|                                 | 31 Aralık 2007   | 31 Aralık 2006     |
|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Cari vergi gideri               | (346.674)        | (1.655.474)        |
| Ertelenmiş vergi geliri /gideri | (343.890)        | 541.958            |
|                                 | <b>(690.564)</b> | <b>(1.113.516)</b> |

### 42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

|                                                                                               | 31 Aralık 2007 | 31 Aralık 2006 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nominal değeri 0,001 YTL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi | 9.000.000.000  | 9.000.000.000  |
| Net Kar/Zarar (YTL)                                                                           | 2.611.411      | 9.420.940      |
| Hisse Başına Kar (0,001 YTL nominal değer için)                                               | <b>0,00029</b> | <b>0,00105</b> |

### 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, 31.12.2007 tarihi itibarıyla mevcut gayrimenkullerin 31.12.2004 tarihi itibarıyla saptanmış makul değerlerine göre tutarları ile 31.12.2007 tarihine kadar satın alınan sabit kıymetlerin maliyet bedeli tutarları toplamından, 2007 yılı cari dönem amortisman giderinin düşülmesinden sonraki durumunu ifade etmektedir.)

|                                                         | 31.12.2007<br>Kayıtlı Değeri | 31.12.2004<br>Makul Değeri |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,5 m2 Arsa                 | 250.000                      | 500.000                    |
| Konak / İzmir 652,03 m2 Arsa                            | 4.285                        | 48.000                     |
| AOSB / Çiğli / İzmir 21.531 m2 Fabrika Binası ve Arsası | 4.102.163                    | 7.602.376                  |
|                                                         | <b>4.356.448</b>             | <b>8.150.376</b>           |

- 03.11.2006 günü Şirket'in Üretim bölümü ile birleşik olan ambarlarında çıkan yangının oluşturduğu hasar neticesinde iktisadi kıymetlerle ilgili olup, kalan sigorta tazminatı olan 963.421 YTL sigorta şirketinden 22.03.2007 tarihinde tahsil edilmiştir. Çıkan yangın neticesinde zarar gören Ar-Ge departmanı binası tamamlanmış, solventli yıkama ve solvent tanklarında oluşan kısmi zararlar giderilerek üretim sürecine dahil edilmiştir.

- Şirket, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10006 Sokak No:61 Çiğli/İzmir adresinde kiraladığı fabrika binasında bugüne kadar 4.528.000 Euro tutarında makine teçhizat yatırımı gerçekleştirmiş, merkez fabrika binasında bulunan bir kısım baskı makinası ile laminasyon makinesinin anılan adrese nakledilerek montaj işlemi tamamlanmıştır. Bu yatırımların montaj ve deneme üretimi aşamaları tamamlanarak üretime başlanmıştır. Ayrıca 1.000.000 Euro tutarında makine/teçhizat yatırımının da bu yıl sonuna kadar tamamlanacağı planlanmaktadır.

## **BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 31 ARALIK 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2007 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**

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

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

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

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

### **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 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, 10 Mart 2008**

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

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi  
Sıtkı ŞÜKÜRER**



**MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**

**KARAR TARİHİ: 10.03.2008**

**KARAR SAYISI : 461**

**SERMayE PİYASASI KURULUNUN**

**SERİ:X, NO:22 NUMARALI TEBLİĞİN İKİNCİ KISMININ**

**26. MADDESİ GEREĞİ BEYANIMIZDIR**

- a) 31 / 12 / 2007 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.

Zafer KARABULUT  
*Genel Müdür*

Erol NARİN  
*Yönetim Kurulu Üyesi*

Enver Bakioğlu  
*Yönetim Kurulu Üyesi*

## DENETÇİ RAPORU

**ŞİRKET** : Bak Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş.  
**MERKEZİ** : İzmir  
**SERMAYESİ** : 9.000.000.- YTL (Tamamı ödenmiştir.)  
**DENETÇİLERİN**  
**ADI SOYADI** : Mehmet Arif CİN – Ferda ACAR

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 30.06.2007 ve 31.12.2007 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2007 – 31.12.2007 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 31.12.2007 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2007 – 31.12.2007 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. 04.04.2008

**Denetçi**  
Mehmet Arif CİN

**Denetçi**  
Ferda ACAR



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

### 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;

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

#### • Dürüstlük

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

#### • Güvenilirlik

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

#### • Uygunluk

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

#### • Sosyal Sorumluluk

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

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

## BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

### 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 :

|                         |                                                                                                         |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Başkanı</b>   | ; İdris DİLEKÇİ.<br>idris.dilekci@bakambalaj.com.tr                                                     |
| <b>Üye</b>              | ; Kaan NARİN.<br>kaan.narin@bakioğlu.com.tr                                                             |
| <b>Görevli Personel</b> | ; Türker ALTINEL, Mutlu ERKOVAN.<br>turker.altinel@bakambalaj.com.tr<br>mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr |

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

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

### Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı ;

01.01.2007 – 31.12.2007 dönemi içerisinde 1 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioğlu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da



tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde " Özel Durum Açıklaması " olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır.

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

#### **Genel Kurul Bilgileri ;**

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

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

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

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

#### **2006 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;**

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

#### **2005 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;**

Basın – yayın araçları ile kamuya duyurulmuştur. A ve B grubu hisse sahiplerine taahhütlü posta ile toplantı bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Nama yazılı pay sahibi kişiler bilinen ve kendilerine ulaşılması kolay olduğundan Genel Kurula katılımlarını teminen süre öngörülmemiştir.

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

#### **2003 ve 2004 yıllarına ait her iki genel kurul toplantısı ;**

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

#### **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.

Vekalefen oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

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

### 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.

Safi karın % 5' i birinci tertip kanuni yedek akçeye ayrılır.

Kalan kardan Sermaye Piyasası Kurulu' nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

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.

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.

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.

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 me-mur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü hesap dönemi itibarıyla 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.

#### **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) Amortismanı 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**

#### **Şirket Bilgilendirme Politikası**

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

|                         |                                                                                                                                                         |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Başkanı</b>   | ; Erol NARİN.<br>erol.narin@bakioglu.com.tr                                                                                                             |
| <b>Üye</b>              | ; İsmail Hakkı ZORAL.<br>ismail.zoral@bakioglu.com.tr                                                                                                   |
| <b>Görevli Personel</b> | ; Nadide ŞELE, Mustafa İÇLİARDIÇ, Mutlu ERKOVAN.<br>nadide.sele@bakioglu.com.tr<br>mustafa.icliardic@bakioglu.com.tr<br>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.

### Özel Durum Açıklamaları

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

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 AŞ.' nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding AŞ. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret AŞ.' nin, 3 adedi yine Bakioğlu Holding AŞ. bünyesinde yer alan Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.' nin, 9 adedi Bakioğlu Holding AŞ. bünyesinde yer alan Baksam Metal Sanayi ve Ticaret AŞ.' nin İMKB' de işlem gören BAKAB hisse senetlerinden alım-satımına ilişkin açıklamalardır. 12 adedi ise Bak Ambalaj AŞ. tarafından yapılan açıklamalardır. Ayrıca; 4 adet özel durum açıklaması da, şirketimizin dolaylı ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu Baran Ambalaj San. ve Tic. AŞ. tarafından yapılmıştır.

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

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

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

### Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

- Ticaret sicil bilgilerine,
- Son durum itibarıyla ortaklık yapısına,



- Son durum itibarıyla 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,

#### **Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması**

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

#### **İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması**

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

|                               |                                                         |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Cem BAKİOĞLU</b>           | – Yönetim Kurulu Başkanı                                |
| <b>Meriç BAKİOĞLU</b>         | – Yönetim Kurulu Üyesi                                  |
| <b>Ali Enver BAKİOĞLU</b>     | – Yönetim Kurulu Üyesi                                  |
| <b>Sertaç BAKİOĞLU</b>        | – Yönetim Kurulu Üyesi                                  |
| <b>Erol NARİN</b>             | – Yönetim Kurulu Üyesi                                  |
| <b>İsmail Hakkı ZORAL</b>     | – Bakioğlu Holding AŞ. – Finansman Koordinatörü         |
| <b>Zafer KARABULUT</b>        | – Bak Ambalaj AŞ. – Genel Müdür                         |
| <b>İdris DİLEKÇİ</b>          | – Bak Ambalaj AŞ. – Mali İşler Müdürü                   |
| <b>Mustafa Türker ALTINEL</b> | – Bak Ambalaj A.Ş. – Genel Muhasebe Takım Lideri        |
| <b>Rabia Mutlu ERKOVAN</b>    | – Bak Ambalaj A.Ş. – Maliyet Muhasebesi Takım Lideri    |
| <b>Bülent SÖNMEZ</b>          | – Yeminli Mali Müşavir                                  |
| <b>Kaan NARİN</b>             | – İç Denetmen                                           |
| <b>Ramazan UÇAR</b>           | – İç Denetmen                                           |
| <b>Mustafa İÇLİARDIÇ</b>      | – Bakioğlu holding A.Ş. Finansman Takım Lideri          |
| <b>Mustafa ALKAN</b>          | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Sorumlu Ortak Baş Denetçi |
| <b>İlhan CANLI</b>            | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Sorumlu Ortak Baş Denetçi |
| <b>Emin HIZ</b>               | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Baş Denetçi               |
| <b>Oktay ALTINTAŞ</b>         | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Baş Denetçi               |
| <b>Cem SAKARYA</b>            | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi                   |
| <b>Ramazan ALKAN</b>          | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi                   |
| <b>Ali ŞENOL</b>              | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi Yardımcısı        |
| <b>Tuğba BALIKLI</b>          | – Sun Bağımsız Denetim A.Ş. – Denetçi Yardımcısı        |

## BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

### 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.

### Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

### İnsan Kaynakları Politikası

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

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

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

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

## İNSAN KAYNAKLARI VE ÖDÜLLENDİRME KOMİTESİ :

### Komite Başkanı

; Ali Enver BAKIOĞLU.

enver.bakioglu@bakioglu.com.tr

### Üye

; Özgür GÜNERİ.

ozgur.guneri@bakioglu.com.tr

### Görevli Personel

; Koray ERGİNCAN, Derya GÜMÜŞ.

koray.ergincan@bakambalaj.com.tr

derya.gumus@bakamlabaj.com.tr

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

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



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

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

#### **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.

#### **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**

#### **Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

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

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

### **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.

### **Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri**

Yapılmakta olan yatırımlar ile teknolojiye çağrı yakalamayı ve bu sayede ulaştığımız üretim kapasitesi ile uluslararası düzeyde kalite ve maliyet yönlerinden rekabet edebilecek ölçekte bir işletme boyutlarına ulaşmayı hedeflemekteyiz. Bu amaçla ambalaj sektöründeki gelişmeler yakından takip edilmektedir. Yetmiş 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.

### **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.

### **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 ilzama yetkili imzaların tescil ve ilanı zorunludur.

## YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ

### MADDE 12 -

Yönetim Kurulu haiz olduğu temsil salahiyyetini 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 salahiyyetine haizdir.

#### 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.

Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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



## Etik Kurallar

Şirket kültürünün ve yönetiminin değişmez ana ilkesi olan temel prensipler (Takım olarak sonuç odaklı çalışmak, güven, sürekli gelişim, mücadelecilik, atlatma çözümlere başvurma, 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.

## 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 :

|                         |                                                                                                 |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Başkanı</b>   | ; Erol NARİN<br>erol.narin@bakioglu.com.tr                                                      |
| <b>Üye</b>              | ; Ali Enver BAKİOĞLU<br>enver.bakioglu@bakioglu.com.tr                                          |
| <b>Görevli Personel</b> | ; Türker ALTINEL, Etem BAĞCI.<br>turker.altinel@bakambalaj.com.tr<br>etem.bagci@bakioglu.com.tr |

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

Tel: 0 232 376 72 70 ( Bakioglu 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 :

|                         |                                                                                                   |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Komite Başkanı</b>   | ; Sertaç BAKIOĞLU.<br>sertac.bakioglu@bakioglu.com.tr                                             |
| <b>Üye</b>              | ; Zafer KARABULUT.<br>zafer.karabulut@bakambalaj.com.tr                                           |
| <b>Görevli Personel</b> | ; İdris DİLEKÇİ, Murat ERTAY.<br>idris.dilekci@bakambalaj.com.tr<br>murat.ertay@bakambalaj.com.tr |

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

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

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

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

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

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

**Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmaması halinde gerekçesi;**

Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur.

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

Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

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

Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alıp almadığı,

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

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



Böyle bir sorun yaşanmamıştır.

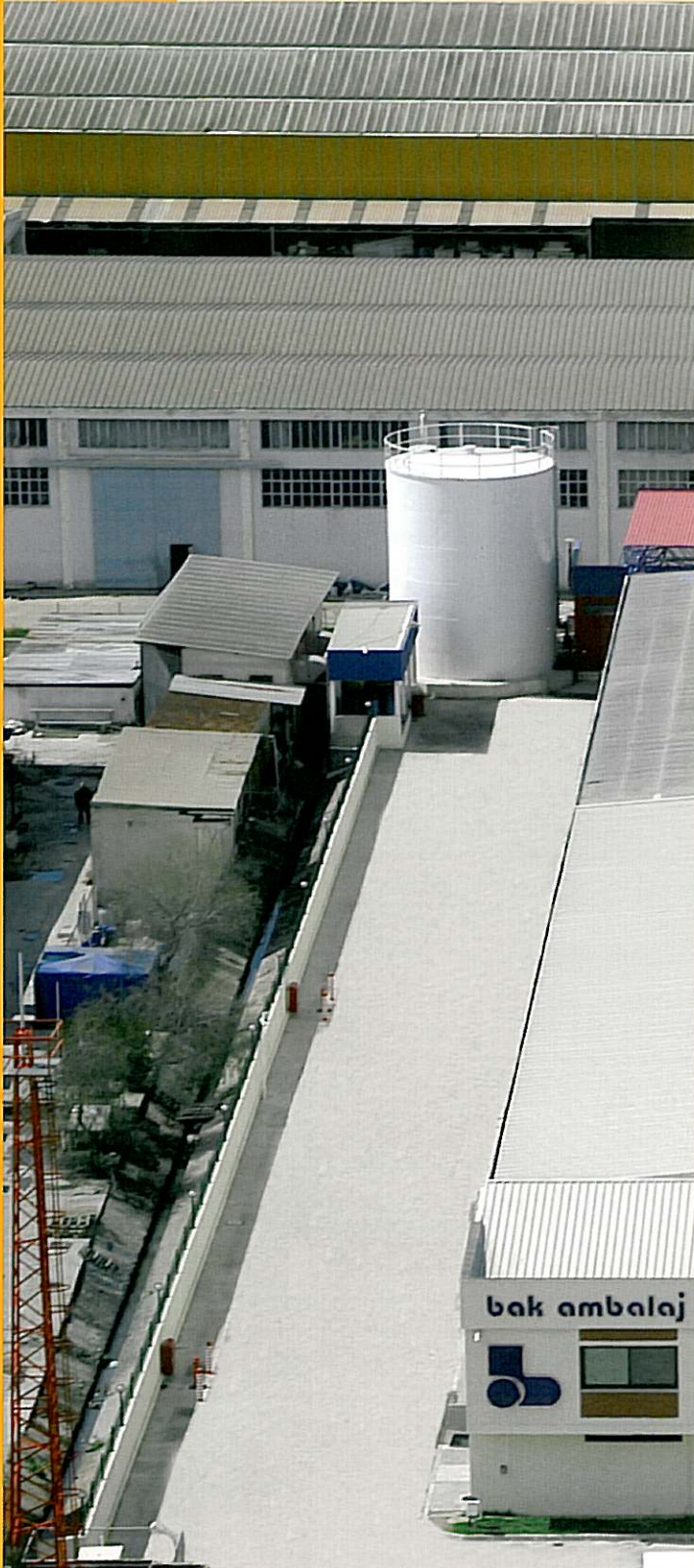
Şirketimiz Bak Ambalaj AŞ., Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı tarafından gönderilen her türlü ilke ve prensiplerle ilgili talimatları zamanında ve doğru olarak uygulamak için azami çabayı sarf etmektedir.

#### **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 kullanmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanmamıştır ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.



BAK 2

