

içindekiler

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

Yönetim Kurulu'ndan Mesaj

YÖNETİM KURULU

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

Sayın Ortaklarımız,

Geçen yılın faaliyet raporunda dikkat çekmeye çalıştığımız küresel ekonomik sıkıntının bugün ulaştığı boyutları hepimiz, her gün yazılı ve sözlü basın yayın kuruluşlarından izlemekteyiz. Gerçekten tüm dünya ağır bir resesyon süreci içine girmiştir. Üstelik bu kez depremin merkezi ABD ve AB. Deprem bu merkezden tüm dünyaya yayılıyor. Ekonomiler küçülüyor. Dünya ticareti küçülüyor. Finans dünyası daralıyor. Varlık fiyatları geriliyor. İşsizlik tüm dünyada yükselme eğiliminde.

Tüm bunlar yetmiyormuş gibi dünyamızın ekolojik dengesi de hızla bozuluyor. Atmosferimiz, denizlerimiz, topraklarımız, temiz su kaynaklarımız, orman alanlarımız hızla tükeniyor ve/veya kirleniyor. Bunların kullanımında tasarrufa yeterince önem verilmediği gibi tükettiklerimizin yerine yenisini koyma konusunda da her zaman şanslı ve istekli olduğumuz söylenemez.

Yaşananların "sistemik bir sorun" olduğu anlaşılmaktadır. Bu sorunun

daha fazla zarara yol açmadan, bir an önce çözüm yoluna sokulabilmesi amacıyla sisteme sürülmüş ve sürülmekte olan trilyon dolarlar, küresel marka haline gelmiş asırlık çınarların devrilmesini engelleyememiştir. Çözümün süre alacağı açıktır.

Kuşkusuz hiçbir olumsuzluğun sonsuza uzanabilmesi olanaklı değildir. İnsanlık elbette daha adil, daha yaşanabilir, daha akılcı bir dünya kurmayı başaracaktır. Kıt kaynakların en verimli biçimde kullanılabilmesinin gizemini çözecektir. Bazı dönemlerde yaşanabilen sıkıntılara bakarak gelecekte umut kesmemek ve çözüm yolunda çaba göstermekten vazgeçmemek insanlık onurunun bir gereği olarak kabul edilmelidir.

Bu anlayış ile önceden öngörüle-bilen her türlü riske karşı zamanında doğru ve gerekli önlemleri almış olmanın yarattığı olumlu sonuçları, bilanço rakamlarında göreceksiniz.

Şirketimiz, tüm çalışmalarında insana ve doğaya saygılı tutumundan ödün vermeden, bir önceki yılın bilançosuna göre Türk Lirası olarak;

- Aktif toplamında % 16,
- Satış tonajında % 12,

- Net Satış Cirounda % 25,
- Faaliyet karlılığında % 3130,
- Vergi sonrası Net Dönem Karlılığında % 62

oranlarında artış gerçekleştirmiştir. 2008 yılı cirosu ortalama kurlar üzerinden 83 milyon USD'a ulaşmıştır. Dışsatım toplamı, bir önceki yılın da üzerine çıkarak 43,4 milyon USD'a yükselmiştir.

Küresel durgunluğun giderilerek ekonomik canlanmanın başlayacağı dönemde de, bir süredir sisteme sürülen likiditenin yaratabileceği enflasyonist baskılarla mücadele edilmesi gerekeceği düşünülmektedir.

Müşteri memnuniyetini ilke olarak benimsemiş olan Bak Ambalaj'da 2005 yılından bu yana yürütülmekte olan "Risk Yönetimi" çalışmaları kapsamında; Atatürk Organize Bölgesi'nde 3. tesis kurulmuş ve 2007 yılında faaliyete geçirilmiştir.

Her iki tesis de, ABD'nin konusunda en prestijli kuruluşu olan NFPA'nın standartlarına göre tasarlanan son teknoloji yangın algılama, uyarı ve söndürme sistemleriyle donatılmıştır.

Bakioğlu Holding'in ilk kuruluşu olan Bak Ambalaj; her zamanki yenilikçi yapısı ve iş dinamiğinin gereği olarak tesislerinde bütün çalışanlarının katılımıyla 2005 yılında başlattığı TPM -Toplam Verimlilik Yönetimi uygulamaları ile verimlilik ve kalitede ulaştığı somut gelişmeler sonucu JIPM (Japon Fabrika Bakım Enstitüsü) tarafından TPM -Toplam Verimlilik Yönetimi-Mükemmellik Ödülü olarak bu başarısını taçlandırdı.

Bu ödül Bak Ambalaj'a aynı zamanda Avrupa Fleksibil Ambalaj sektöründe TPM ödülünü alan ilk kuruluş olmanın haklı gururunu da yaşattı.

Bütün çalışanlarımızın uygulamaların önemini kavrayıp eksiksiz yerine getirmeleriyle üç buçuk yıllık

TPM uygulamaları sonucunda 16 bin 900 adet iyileştirme gerçekleştirerek;

- müşteri şikayetlerinde % 40'lık azalma,
- iş kazalarında % 67'lik azalma,
- arızalarda % 85'lik azalma
- Tesislerde kişi başına alınan öneride 27 kat artma

gözlenmiş, bunların sonucunda da üretim verimliliğinde % 27'lik artış sağlanmıştır.

Böyle güç bir ortamda nitelikli ve özverili kadrolarımız, güçlü müşteri portföyümüz ve aktif yapımız, dengeli pasif yapımız, likidite üzerinde her zaman önemle durmamız sa-

USD	2004	2005	2006	2007	2008
BRÜT SATIŞLAR	61.620.922	55.596.098	60.212.649	64.745.247	82.685.515
Yurt içi	30.138.521	25.595.209	22.571.155	23.713.229	37.658.491
Yurt dışı	30.649.533	29.816.368	37.480.187	40.797.110	44.808.088
Diğer	832.868	184.521	161.307	234.908	218.936
İŞLETME SERMAYESİ	6.853.385	8.128.928	9.561.801	8.057.961	15.884.734
Dönen Varlıklar	17.640.420	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356
KVYK	10.787.035	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622
CARİ ORAN	1,64	1,73	1,76	1,38	1,74
Dönen Varlıklar	17.640.420	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356
KVYK	10.787.035	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622
LİKİDİTE ORANI	1,09	1,21	1,32	0,98	1,33
Dönen Varlıklar	17.640.420	19.193.863	22.135.638	29.447.064	37.462.356
KVYK	10.787.035	11.064.935	12.573.837	21.389.103	21.577.622
Stoklar	5.887.396	5.813.087	5.531.968	8.417.787	8.769.504
Orta kur	1,393	1,347	1,434	1,307	1,280

yesinde başarıyla tamamladığımıza inandığım 2008 yılı mali sonuçlarını bilgi ve onaylarınıza sunar, 2009 yılını da olası en yüksek performansla tamamlama azminde olduğumuzu ifade etmek isterim.

Saygılarımla,

Cem BAKİOĞLU



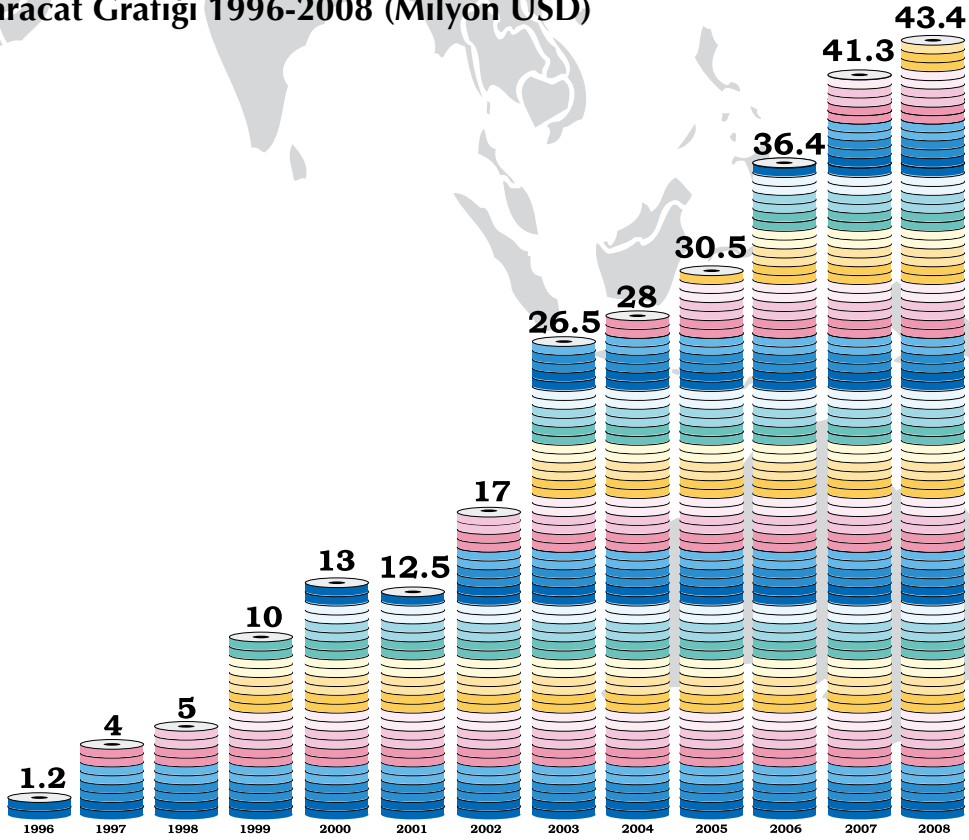
FAALİYET KONUSU

Tıfdruk ve Flekso baskılı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

BAK AMBALAJ'IN SEKTÖR İÇERSİNDEKİ YERİ

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

İhracat Grafiği 1996-2008 (Milyon USD)



BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR NO	: 475
KARAR TARİHİ	: 31.03.2009
HAZIR BULUNANLAR	: Cem BAKİOĞLU Erol NARİN Ali Enver BAKİOĞLU Sertaç BAKİOĞLU Meriç BAKİOĞLU

Şirketimizin 2008 t. yılı (A) Grubu Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 30.04.2009 Perşembe günü Saat 15:45’de, Olağan Genel Kurul Toplantısının da aynı gün Saat 16:00’da aşağıdaki gündem maddelerini görüşüp karara bağlamak üzere, Bakioğlu Holding Toplantı Salonu Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10000 Sokak No.7 Çiğli-İZMİR adresinde yapılmasına oy birliğiyle karar verildi.

30.04.2009 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.

30.04.2009 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. 2008 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu’nun okunması, görüşülmesi, kabulü veya reddi.
4. 2008 yılı Bilanço, Kar/Zarar hesaplarının okunması, görüşülmesi, onaylanması veya reddi ile kar dağıtımı hakkında karar verilmesi.
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmesi.
6. Denetçilerin seçimi.
7. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi ücretlerinin tespit edilmesi.
8. 2008 yılında yapılan bağışların kabulü ile 2009 yılında yapılacak bağış tutarının tespiti hakkında karar verilmesi.
9. 2009 t.yılı için Bağımsız Denetim Şirketinin belirlenmesi .
10. Türk Ticaret Kanunun 334. ve 335. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesi.
11. Dilek ve temenniler.

Cem BAKİOĞLU
Ali Enver BAKİOĞLU

Erol NARİN
Sertaç BAKİOĞLU

Meriç BAKİOĞLU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI 31 Aralık 2008 itibarıyla		
	YTL	%
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	4.380.000	48,67
CEM BAKİOĞLU	75.481	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	4.349.894	48,33
SERMAYE	9.000.000,00	100,00 %

Gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılması suretiyle hazırlanan SERMAYE YAPISI 31 Aralık 2008 itibarıyla		
	YTL	%
CEM BAKİOĞLU	4.340.720	48,23
MERİÇ BAKİOĞLU	732.641	8,14
ALİ ENVER BAKİOĞLU	467.099	5,19
SERTAÇ BAKİOĞLU	455.387	5,06
EROL NARİN	176.248	1,96
CELAL ÖZLÜ	23.625	0,26
HALKA ARZ	2.804.279	31,16
SERMAYE	9.000.000,00	100,00%

Başlıca Finansal Göstergeler

Başlıca Finansal Göstergeler

2008 yıl sonunda, bilanço kalemleri aşağıda sunulmuştur.
(SPK normlarında hazırlanmış bilanço ve gelir tablosuna göre;)

	<u>31.12.2008</u>
Dönen Varlıklar	47.945.104
Duran Varlıklar	49.896.855
Özkaynaklar	53.479.720
Borçlar	44.362.239

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

	<u>31.12.2008</u>
CARİ ORAN (Dönen Varlıklar / K.V. Borçlar)	1,74
LİKİDİTE ORANI (Dönen Varlıklar – Stoklar) / K.V.Borçlar	1,33
SERMAYE YAPISI (Toplam Borçlar / Özsermaye)	0,83
AKTİF YAPISI (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,49

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

	<u>31.12.2008</u>
NET SATIŞ GELİRLERİ	104.751.084 .-
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.072.709 .-

Dış Ticaret (CIF/USD)

Kalitesini uluslararası piyasalarda kanıtlamış olan şirketimizin 2008 yılı dış ticaret bilgileri aşağıda yer almaktadır.

	<u>31.12.2008</u>
İHRACAT	43.424.685
İTHALAT	16.479.912

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 ;

	31.12.2008		31.12.2008
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.453.702	Tıfduruk Baskı	4.310.707
Flekso Baskı	1.214.863	Flekso Baskı	519.085
Baskısız	694.596	Baskısız	928.502

Satış ;

	31.12.2008		31.12.2008
YURT İÇİ		YURTDIŞI	
Tıfduruk Baskı	4.499.951	Tıfduruk Baskı	4.418.948
Flekso Baskı	1.222.625	Flekso Baskı	459.123
Baskısız	709.874	Baskısız	904.806

Kar Dağıtım

Şirketimizin 2009 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 mutakat denetimlerini yapmaktadır.

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

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

BİLANÇO (TL)	Dipnot Referansları	31.12.2008	31.12.2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		47.945.104	38.478.479
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	9.372.071	1.600.649
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10-37	23.542.823	22.069.894
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	2.939.912	1.289.397
-Diğer Ticari Alacaklar	10	20.602.911	20.780.497
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	284.369	729.392
Stoklar	13	11.223.394	10.385.529
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.522.447	3.693.015
(Ara Toplam)		47.945.104	38.478.479
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Duran Varlıklar		49.896.855	50.228.277
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	32	32
Finansal Yatırımlar	7	43	43
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	395.509	395.509
Maddi Duran Varlıklar	18	46.402.724	46.389.308
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2.738.338	2.798.718
Şerefiye	20	0	0
Ertelenen Vergi Varlığı	35	359.869	644.667
Diğer Duran Varlıklar	26	340	0
TOPLAM VARLIKLAR		97.841.959	88.706.756

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

BİLANÇO (TL)	Dipnot Referansları	31.12.2008	31.12.2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		27.615.490	27.949.141
Finansal Borçlar	8	9.958.302	8.605.299
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10-37	16.184.661	17.753.029
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	7.088.918	6.262.041
-Diğer Ticari Borçlar	10	9.095.743	11.490.988
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik Ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	480.377	346.674
Borç Karşılıkları	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	992.150	1.244.139
(Ara Toplam)		27.615.490	27.949.141
Satış Amacıyla Elde Tutulan D.Varlıklara İlişkin Yük.	34	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		16.746.749	9.355.720
Finansal Borçlar	8	9.961.468	2.601.518
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10-37	2.130	0
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	0	0
-Diğer Ticari Borçlar	10	2.130	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik Ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.543.049	1.522.812
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	5.240.102	5.231.390
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR	27	53.479.720	51.401.895
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		0	0
Ödenmiş Sermaye		9.000.000	9.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		20.308.581	20.308.581
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		124.305	124.305
Geçmiş Yıl Kar/Zararları		21.974.125	19.357.598
Net Dönem Karı/Zararı		2.072.709	2.611.411
Azınlık Payları		0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		97.841.959	88.706.756

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

GELİR TABLOSU (TL)	Dipnot Referansları	31.12.2008	31.12.2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	104.751.084	83.631.046
Satışların Maliyeti (-)	28	(81.290.414)	(68.341.489)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		23.460.670	15.289.557
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		-.-	-.-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler(-)		-.-	-.-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		-.-	-.-
BRÜT KAR/ZARAR		23.460.670	15.289.557
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(7.081.893)	(5.705.884)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.663.868)	(7.756.545)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(227.780)	(212.255)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.005.302	749.465
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(732.294)	(551.003)
FAALİYET KARI/ZARARI		7.760.137	1.813.335
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	-.-	-.-
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	9.692.449	3.347.874
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(14.605.990)	(1.859.234)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.846.596	3.301.975
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	(480.377)	(346.675)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	35	(293.510)	(343.889)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		2.072.709	2.611.411
DURDURULAN FAALİYETLER		-.-	-.-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı		-.-	-.-
DÖNEM KARI / ZARARI		2.072.709	2.611.411
Dönem Kar/Zararının dağılımı		-.-	-.-
Azınlık payları		-.-	-.-
Ana Ortaklık Payları		-.-	-.-
Hisse Başına Kazanç	36	0,00023	0,00029
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-.-	-.-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-.-	-.-
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-.-	-.-

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ 31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye Düz. Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı	Toplam Öz Sermaye
01 Ocak 2007 Bakiyesi	9.000.000	20.308.581	124.305	-.-	19.357.598	48.790.484
Net Dönem Karı / Zararı				2.611.411		2.611.411
31 Aralık 2007 Bakiyesi	9.000.000	20.308.581	124.305	2.611.411	19.357.598	51.401.895

01 Ocak 2008 Bakiyesi	9.000.000	20.308.581	124.305	-.-	21.974.125	51.407.011
Net Dönem Karı / Zararı				2.072.709		2.072.709
31 Aralık 2008 Bakiyesi	9.000.000	20.308.581	124.305	2.072.709	21.974.125	53.479.720

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31.12. 2008	31.12. 2007
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar/zarar		2.846.596	3.301.975
Düzeltilmeler			
Amortisman (+)	18-19	4.642.867	4.000.414
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	24-30	20.237	216.130
Faiz gideri tahakkuku (+)	33	1.039.748	-.-
Faiz geliri tahakkuku (-)	26-32	(1.279.379)	(277.452)
Gider tahakkukları	35	480.377	346.674
Gelir tahakkukları	31	-.-	-.-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		7.750.446	7.587.741
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11	(1.027.907)	(4.193.727)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	37	(1.651.042)	(1.298.625)
Stoklardaki artış (-)	13	(837.865)	(2.939.949)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)	26	(170.568)	(1.908.210)
Ticari borçlar ve Diğer Borçlardaki artış (+)	10-11	(1.568.370)	801.270
Bilanço ile ilgili Diğer Nakit Girişleri (+)		2.490.244	-.-
Esas Faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit		4.984.938	(1.951.500)
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	37	947.653	2.711.881
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış (+)	26	(251.989)	(493.815)
Banka Masrafları Ödemeleri	33	(119.209)	-.-
Vergi Ödemeleri (-) (Nakit Alınan KDV İadesi)		(1.355.987)	(314.098)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		4.205.406	(47.532)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(5.036.102)	(13.978.573)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	65.734	298.817
Tahsil edilen faizler (+)		65.616	-.-
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	19	(242.185)	(455.085)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(5.146.937)	(14.134.841)
C. FİNANSMAN FAAL. KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-.-	-.-
Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)		-.-	-.-
Finansal kiralama borçları ilgili ödemeler (-)		-.-	-.-
Faiz Ödemeleri (-)		-.-	(360.908)
Banka kredilerindeki azalışlar (-)	8	8.712.953	11.206.817
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		8.712.953	10.845.909
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış		7.771.422	(3.336.464)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	1.600.649	4.937.113
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	9.372.071	1.600.649

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 02 Şubat 1973 tarihinde kurulmuş, İzmir'de tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezinin adresi Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli / İzmir'dir. Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioğlu Holding A.Ş.'ne ait olup, şirket hisselerinin %25'i 1998 yılında, %3,45'i 1999 yılında, %11,55'i 2000 yılında ve %8,33'ü 2008 yılında olmak üzere toplam %48,33'ü halka arz edilmiş, olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	4.380.000	% 48,67	5.130.000	% 57,00
Halka Arz	4.349.894	% 48,33	3.600.000	% 40,00
Diğer	270.106	% 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 finansal yatırımlarında % 0,0008 oranında temsil edilen Ataer Enerji Otoproduksiyon San.ve Tic. A.Ş. bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Üst Düzey Yönetici	8	7
Orta Kademe Yönetici	19	17
Aylık Ücretli Personel	268	268

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2. a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

Şirket mali tablolarını makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alarak hazırlamıştır. Şirket 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 TL bazında hazırlamaktadır.

04 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince 01 Ocak 2009 tarihinde 31.12.2008 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan para birimlerindeki “Yeni” ibaresi kaldırılarak “Türk Lirası (TL)” ve “Kuruş (Kr)” olarak değişmesi kararlaştırılmıştır. Paranın değer ölçüsünde değişiklik ön-görmeyen bu değişim sadece isimde olacaktır. Değişim sonrası 1 Yeni Türk Lirası (YTL) = 1 Türk Lirası (TL)’na eşit olacaktır. 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası (TL) cinsinden hazırlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları, Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacı ile önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. SPK’nun 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı ile belirlemiş olduğu finansal raporlama esasları doğrultusunda 31 Aralık 2007 tarihli bilanço ve 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosunda bazı sınıflamalar yapılmıştır. Yapılan sınıflamaların özkaynaklar ve net dönem karı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilmiştir.

2-b) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenmektedir. Dönem içerisinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamaktadır. Uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır. Şirket’in muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

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

2-c) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hataların etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

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

2-d) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket’in cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket’in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan veya uygulaması tercih edilmeyen standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir:

- UFRYK 11, “UFRS 2 – İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”,
- UFRYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”,

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

• UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” • UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” • UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” • UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” • UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRS 5, “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” Bağlı ortaklığın üzerindeki kontrolün kaybedilmesi sonucunu doğuran satış planının sınıflandırma ve sunumu ile ilgili değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” Geri kazanılabilir tutar kavramının tanımı ile ilgili değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standarda ilişkin tanım değişiklikleri	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

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

2.e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2-e/i) Hasılat

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

Mal satışına ilişkin hasılat, aşağıdaki tüm koşullar yerine geldiğinde finansal tablolara yansıtılır; İşletmenin malların sahipliği ile ilgili önemli risk ve getirileri alıcıya devretmiş olması, İşletmenin satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolü veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmemesi, Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi, İşleme ilişkin ekonomik yararların işletmece elde edilmesinin muhtemel olması, İşleme ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Temettü ve faiz gelirleri;

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömür boyuncu ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

2.e/ii) Stoklar

Stoklar, (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş stoklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş değeri ile dikkate alınarak) maliyet bedeli veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket'in ilk madde ve malzeme stokları fifo, yarımamül ve mamül stokları ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme sistemi sipariş maliyeti yöntemidir. Net gerçekleşebilir değer tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır.

2.e/iii) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş maddi duran varlıklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre değerlendirilmiş şekli ile) birikmiş amortismanı düşülmüş olarak gösterilmiştir. Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi duran varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanı tabi tutulmamışlardır.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Amortisman Oranı (%)	Amortisman Oranı (%)
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4 – 20	4 – 20
Binalar	2 – 25	2 – 25
Makina ve teçhizat	2,5 – 25	2,5 – 25
Taşıt araçları	2 – 50	2 – 25
Demirbaşlar	2,5 – 50	2,5 – 50

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

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

2.e/iv) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ,yazılımlara yönelik haklardan ve özel tükenmeye tabi varlıklardan (31 Aralık 2004 tarihinden önceki satın alınmış veya imal edilmiş maddi olmayan duran varlıklar paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre değerlendirilmiş şekli ile) oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar alış değerlerinden kaydedilip, itfa payları alış yılından itibaren üç, beş, on, onbeş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden (31.12.2007 - üç, beş, on, onbeş, yıllık ekonomik ömürleri üzerinden) doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilmektedir .

2.e/v) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2.e/vi) Borçlanma Maliyetleri

Amaçlandığı şekilde satışa veya kullanıma hazır hale getirilmesi için bir süre gereken özellikli varlıklarla doğrudan ilişkisi kurulan borçlanma maliyetleri söz konusu özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için

gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki tüm katlanılan borçlanma maliyetleri dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

2-e/vii) Finansal Varlıklar

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

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

- Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.e/viii) İşletme Birleşmeleri

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

2.e/ix) Kur Değişiminin Etkileri

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

2.e/x) Hisse Başına Kar / (Zarar)

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

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

2.e/xi) 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.

2.e/xii) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

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

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

2.e/xiii) Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralaan 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 amortismanına tabi tutulmaktadır. Şirket'in kiralama işlemleri başlıklı kısım kapsamındaki değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

2.e/xiv) İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.e/xv) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

2.e/xvi) İnşaat Sözleşmeleri

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

2.e/xvii) Durdurulan Faaliyetler

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

2.e/xviii) Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda mali tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.e/xix) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, sermaye kazancı elde etmek amacı ile mali tablolarında bulundurduğu arsalardan ibaret olup, bilanço tarihi itibarıyla elde etme maliyetlerinden var ise birikmiş değer düşüklüğünden arındırılmış şekliyle gösterilmektedir. Şirket'in mülkiyetindeki Kınık Sanayi Bölgesi, Kahramanlar ve Kaklıç'daki arsalar sermaye kazancı elde etmek amacı ile mali tablolarda bulundurulduğu için yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde gösterilmiştir.

2.e/xx) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi, vergi kanunlarında yer alan istisna ve indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Son üç hesap döneminde geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları aşağıda sunulmaktadır:

2006 yılı : %20

2007 yılı : %20

2008 yılı : %20

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

2.e/xxi) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

2.e/xxii) Emeklilik Planları

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

2.f) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket tek bir sektörde faaliyet gösterdiği için ayrıca sektörel bilgi verilmemiştir. Şirketin önemli tüm aktifleri, üretim faaliyetleri ve dağıtım kanalları Türkiye’de yerleşiktir.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa	8.205	2.703
Banka	9.363.866	1.597.946
-vadesiz mevduat	5.383.663	1.597.946
-vadeli mevduat	3.978.900	-
-gelir tahakkuku	1.303	-
TOPLAM	9.372.071	1.600.649

Vadeli mevduatların tümü 3 aydan kısa vadeli ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.

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

(31 Aralık 2007 tarihinde vadeli mevduat yoktur ve banka hesaplarında bloke mevduat bulunmamaktadır.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	-	-
Makul Değer Değişimleri Gelir Tablosuna Yans. Finansal Varlıklar	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*)	43	43
TOPLAM	43	43

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatının bulunmaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde elde edilememesi nedeniyle, değer düşüklüğünden arındırılmış ma-

liyet bedeli üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle elinde bulundurduğu satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı Ataer Enerji Otoprodüksiyon San.ve Tic. A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli krediler						
TL krediler	-.-	1.409	-.-	-.-	1.595	-.-
Euro krediler	3.500.000	7.528.850	5,47-6,64- 6,81-6,23- 4,79	2.250.000	3.866.400	4,73-4,81- 4,82
Usd krediler	1.500.000	2.279.400	5,17	4.000.000	4.681.200	6,10-6,26
Faiz tahakkuku	-.-	148.643	-.-	-.-	56.104	-.-
		9.958.302			8.605.299	

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

(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.)

b) Uzun vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Uzun vadeli krediler						
Euro krediler	4.500.000	9.679.950	6,64-6,81	1.500.000	2.577.600	5,30
Faiz tahakkuku	-.-	281.518	-.-	-.-	23.918	-.-
		9.961.468			2.601.518	

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

(31 Aralık 2007 – Uzun vadeli 1.500.000 Euro kredinin faiz oranı yıllık %5,30'dur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ticari alacaklar	20.738.465	20.880.594
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not:37)	2.949.667	1.298.625
Vadeli çekler ve alacak senetleri	-,-	10.000
Şüpheli alacaklar	784.231	815.864
Şüpheli alacak karşılığı	(784.231)	(815.864)
Alacak reeskontu	(135.554)	(110.097)
İlişkili Taraflardan Alacak reeskontu (Not:37)	(9.755)	(9.228)
	23.542.823	22.069.894

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 23.688.132 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 96 gündür. (31.12.2007 – tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi gelmemiş ve tahsil kabiliyeti yüksek alacaklarının tutarı 22.189.219 TL'dir. Ticari alacakların ortalama vadesi 94 gündür.)

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

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
Alınan teminatlar	124.928	124.928	309.820	309.820

31.12.2008 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 784.231 TL (31.12.2007 – 815.864 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Tahsili şüpheli olan alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
1 yıl ve üzeri	784.231	815.864
TOPLAM	784.231	815.864

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Açılış bakiyesi	815.864	969.328
Dönem gideri	157.316	4.665
Tahsilatlar	188.949	158.129
Kapanış bakiyesi	784.231	815.864

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ticari borçlar	9.177.622	11.568.060
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Not:37)	7.226.221	6.278.568
Borçlar reeskontu	(81.879)	(77.072)
İlişkili Taraflara Borç Reeskontu (-) (Not:37)	(137.303)	(16.527)
	16.184.661	17.753.029

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçların ortalama vadesi 80 gündür. (31.12.2007 - itibarıyla Şirket'in Ticari borçların ortalama vadesi 70 gündür.)

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket'in Ticari borçlarına ilişkin verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir,

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Nominal Değeri	Makul Değeri	Nominal Değeri	Makul Değeri
Verilen teminatlar	1.324.189	1.324.189	1.071.068	1.071.068

c) Uzun Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ticari borçlar	2.130	-.-
	2.130	-.-

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İade Alınacak Katma Değer Vergisi	282.682	727.705
Diğer Şüpheli Alacaklar	9.920	9.920
Şüpheli Alacaklar karşılığı	(9.920)	(9.920)
Diğer Alacaklar	-.-	-.-
Verilen depozito ve Teminatlar	1.687	1.687
	284.369	729.392

b) Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Verilen depozito ve Teminatlar	32	32
	32	32

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2007 Yoktur.)

13. STOKLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Hammadde ve malzeme stokları	5.304.205	4.259.907
Yarı mamul stokları	1.223.974	2.019.495
Mamul stokları	4.559.127	3.945.244
Emtia stokları	14.169	42.757
Diğer stoklar	121.919	118.126
	11.223.394	10.385.529

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİ MENKULLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kınık Sanayi Bölgesi / İzmir 21.809 m ² Arsa	141.223	141.223
Kahramanlar / İzmir 652,03 m ² Arsa	4.286	4.286
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,50 m ² Arsa	250.000	250.000
	395.509	395.509

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

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

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

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

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2007
Maliyet					
Arazi ve arsalar	17.050	3.297	(68)	-	20.279
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
Taşıt 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
	93.234.929	13.978.593	(16.041.135)	11.177.943	102.350.330
B. Amortisman	31 Aralık 2006	Dönem Gideri	Çıkışlar	Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transferler	31 Aralık 2007
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)
Taşıt araçları	(548.009)	(199.220)	199.265	-	(547.964)
Demirbaşlar	(6.741.716)	(1.070.357)	292.948	-	(7.519.125)
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-
	(54.129.168)	(3.764.405)	1.932.551	-	(55.961.022)
Net defter değeri	39.105.761				46.389.308

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur. Varlıklar üzerinde rehin ve ipotek yoktur. Dönem amortisman giderinin, 117.505 TL'si Yarımamül, 40.817 TL'si Mamül, 3.149.362 TL'si Satışların Maliyeti, 2.556 TL'si Pazarlama Giderleri ve 453.840 TL'si Genel Yönetim Giderlerine ve 325 TL'si AR-GE giderlerine dağıtılmıştır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

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

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
Maliyet					
Özel Maliyetler	119.352	311.633	-.-	1.587.166	2.018.151
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	1.358.882	143.452	-.-	-.-	1.502.334
	1.478.234	455.085	-.-	1.587.166	3.520.485
Birikmiş iffa payları					
Özel Maliyetler	(70.665)	(101.405)	-.-	-.-	(172.070)
Diğer Mad. Olm. Varlıklar	(415.093)	(134.604)	-.-	-.-	(549.697)
	(485.758)	(236.009)	-.-	-.-	(721.767)
Net defter değeri	992.476				2.798.718

Dönem itfa paylarının 4.846 TL'si Yarımamül, 1.683 TL'si Mamül, 110.440 TL'si Satışların Maliyeti ve 119.040 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dağıtılmıştır.

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Şirket'in 31 Aralık 2008 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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Devam Etmekte Olan Davalar

Şirket lehine devam etmekte olan davalar: 510.744 TL (31.12.2007 – 696.584 TL)

Şirket aleyhine devam etmekte olan davalar: 7.365 TL (31.12.2007 – 7.365 TL)

b) Ciro Edilen Senetler

Şirketin satıcılarına ciro ettiği 1.201.610 TL çek bulunmaktadır. (31.12.2007 – 69.435 TL)

c) Tazminat Talepleri

Şirketin lehine olan tazminat talebi, 79.000 TL' dir. (31.12.2007 – 83.217 TL)

d) Teminat Mektupları

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
a) Verilen banka teminat mektupları :	TL	68.000	15.000
	EURO	400.000	400.000
b) Satıcılara verilen banka teminat mektupları	TL	.-	.-
c) Satıcılara verilen teminat senetleri	TL	399.869	399.869

e) Aktifler Üstündeki Sigorta Tutarı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 103.252.369 TL'dir. (31.12.2007 – 82.549.094 TL)

23. TAAHHÜTLER

İhracat Taahhütleri

Şirket'in iki adet dahilde işleme izin belgesi uyarınca ilgili belgelerin geçerlilik sürelerinin sonuna kadar toplam 28.820.000 USD (31 Aralık 2007 – bir adet dahilde işleme izin belgesi – 14.845.800 USD) ihracat taahhüdü bulunmaktadır.

Hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007 – fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif bulunmamaktadır).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.543.049	1.522.812
	1.543.049	1.522.812

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 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı	%6,26	%5,71
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%99	%99

İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Cari dönemde kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %5,4 enflasyon ve %12 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %6,26 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. (31.12.2007 - kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık %5 enflasyon ve %11 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık %5,71 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.)

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Dönembaşı bakiyesi	1.522.812	1.306.682
Faiz maliyeti	95.328	74.612
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(187.729)	-
Hizmet maliyeti	232.285	229.057
Dönem içinde ödenen	(119.647)	(87.539)
TOPLAM	1.543.049	1.522.812

01.01.2009 tarihinden geçerli olmak üzere kıdem tazminatı tavanı 2.260,05 TL' dir.
(31.12.2007- 2.030.19 TL)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Borç karşılıklarında açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur. (31.12.2007 – Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Devreden KDV	1.648.385	2.281.150
Diğer KDV	508.566	198.032
Peşin ödenen vergiler	1.825	302
Verilen Sipariş Avansları	753.636	613.993
Gelecek Aylara Ait Giderler	608.048	590.572
İş Avansları	1.987	-.-
Diğer	-.-	8.966
	3.522.447	3.693.015

b) Kısa Vadeli Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gelecek Yıllara Ait Giderler	340	-.-
	340	-.-

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Personele borçlar	356.133	-.-
Gelecek aylara ait gelirler	-.-	26.752
Alınan Sipariş Avansları	292.866	838.665
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	343.151	378.722
	992.150	1.244.139

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Bir (1) adet şirket hisse senedi 0,01 TL nominal değerdedir. Sermaye miktarı her biri 1 (Bir) Kuruş (Kr) itibarı değerinde 9.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in sermayeyi temsil eden hisse senetleri (A), (B) ve (C) olmak üzere üçe ayrılmaktadır. (A) grubu hisselerine; yönetim kurulunun çoğunluğunu, denetçilerin ise tamamının seçme ve genel kurul toplantılarında her bir hisseye 100 (yüz) oy imtiyazları tanınmıştır. Şirket, (A) grubu hisse senetleri 100.000 TL'si olup, nama yazılıdır. (B) grubu hisse senetleri 290.000 TL'si olup, hamiline yazılıdır. (C) grubu hisse senetleri 8.610.000 TL'si olup, hamiline yazılıdır.

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren fonksiyonel para birimi TL'dir. Bu nedenle rapor yazım tarihi itibarıyla mali tablolar ve dipnotlarda YTL yerine; TL fonksiyonel para birimi olarak dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Bakioğlu Holding A.Ş.	4.380.000	% 48,67	5.130.000	% 57,00
Halka Arz	4.349.894	% 48,33	3.600.000	% 40,00
Diğer	270.106	% 3,00	270.000	% 3,00
	9.000.000	% 100,00	9.000.000	% 100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20.308.581		20.308.581	
	29.308.581		29.308.581	

b) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur.)

c) Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yasal Yedekler	124.305	124.305

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanuna'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin şirket ana sözleşmesine göre % 20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık % 5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık % 10 oranında ayrılır.

d) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	21.974.125	19.357.598

e) Net Dönem Karı/Zararları

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Net Dönem Karı / Zararı	2.072.709	2.611.411

f) Özkaynak kalemlerinin sermayeye ilave edilebilecek, kar dağıtımına konu olabilecek toplam tutarı

	31 Aralık 2008 Özkaynaklar	31 Aralık 2008 Sermayeye ilave Edilebilir Tutar	31 Aralık 2008 Kar Dağıtım Yapılabilir Tutar
Sermaye	9.000.000	0	0
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20.308.581	20.308.581	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Ydk.	124.305	0	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	21.974.126	0	0
Yenileme Fonu	0	0	0
Net Dönem Karı	2.072.709	148.578	148.578
TOPLAM	53.479.720	20.457.159	148.578

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2006/18 sayılı haftalık bülteninde yer alan duyurusuna göre,

- Şirketin 148.578 TL tutarında Dönem Karı Vergi bilançolarından karşılanan kısımlar olduğu için ortaklara hukuken dağıtılabilir. Diğer kalemlerin dağıtılması hukuken söz konusu olamamaktadır. Geçmiş Yıllar Karları içinde yer alan Olağanüstü Yedekler dağıtılırken II. Tertip yasal yedek akçe, Dönem karı dağıtılırken I. ve II. Tertip yasal yedek akçe ayrılarak dağıtımına konu olabilir.

- Diğer taraftan 20.308.581 TL tutarında sermaye düzeltme farkları, sermayeye ilave edilebilir. 148.578 TL tutarında Net Dönem Karı da dikkate alındığında toplam 20.457.159 TL'si sermayeye ilave edilebilecektir. Sermaye Piyasası Kurulunun 05.05.2006 tarih ve 21/537 sayılı ilke kararı ile (dönem karından I. tertip yasal yedek akçe ayrılması koşulu ile) tüm bu tutarlardan II. tertip yasal yedek akçe ayrılmadan sermayeye ilave gerçekleştirilebilir

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. Yasal yedek akçeler ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz ancak olağanüstü yedeklerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal mali tablolardaki geçmiş yıl karları ve cari dönem karı yukarıda belirtilen yasal yedek akçe ayırma şartlarının yerine getirilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin yasal düzenlemelerine uyulması şartı ile dağıtılmaya hazırdır.

SPK'nun 09.01.2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısına istinaden halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı hesap dönemi karlarının dağıtımına ilişkin duyurusunun ilgili bölümleri aşağıdaki gibidir;

Payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri:IV ,No:27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtildiği üzere % 20 olarak uygulanması zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Ayrıca SPK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilecektir. Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş mali tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yurt Dışı Satışlar	48.196.121	52.968.623
Yurtiçi Satışlar	57.346.325	30.759.811
Diğer Gelirler	280.199	306.954
Satış İadeleri (-)	(772.129)	(355.379)
Satış İskontoları (-)	(299.432)	(48.963)
Satış Gelirleri (Net)	104.751.084	83.631.046

Üretimden Satışların Maliyeti	(81.113.580)	(67.841.011)
Diğer Satışların Maliyeti	(176.834)	(500.478)
Satışların Maliyeti	(81.290.414)	(68.341.489)

29. FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(7.081.893)	(5.705.884)
Genel Yönetim Giderleri	(8.663.868)	(7.756.545)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(227.780)	(212.255)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(7.081.893)	(5.705.884)
Çalışanlara Ödenen	(1.002.827)	(807.172)
İhracat Giderleri	(1.484.190)	(1.037.953)
İhracat Navlun Giderleri	(2.186.813)	(2.172.375)
Amortisman Giderleri	(8.352)	(2.556)
Komisyon Giderleri	(491.850)	(340.602)
Satış Nakliye Giderleri	(309.213)	(427.938)
Çeşitli Giderler	(1.598.648)	(917.288)
Genel Yönetim Giderleri	(8.663.868)	(7.756.545)
Çalışanlara Ödenen	(2.752.017)	(2.349.760)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(139.884)	(303.669)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(725.287)	(572.880)
Danışmalık Giderleri	(2.632.535)	(1.586.578)
Bilgi İşlem Giderleri	(338.147)	(403.628)
Temizlik Giderleri	(107.314)	(116.442)
Sigorta Giderleri	(502.128)	(497.289)
Çeşitli Giderler	(1.466.556)	(1.926.299)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(227.780)	(212.255)
Çalışanlara Ödenen	(175.169)	(179.671)
Amortisman Giderleri	(927)	(325)
Çeşitli Giderler	(51.684)	(32.259)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Konusu Kalmayan Karşılıklar	77.639	46.257
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	927.663	703.208
TOPLAM	1.005.302	749.465

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Karşılık Giderleri	(61.359)	-,-
Sabit Kıymet Satış Zararı	(610.292)	(538.678)
Diğer Giderler ve Zararlar	(60.643)	(12.325)
TOPLAM	(732.294)	(551.003)

32. FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Faiz Geliri	1.279.379	277.452
Menkul Kıymet Satış Karları	-,-	859
Kambiyo Gelirleri	8.413.070	3.069.563
TOPLAM	9.692.449	3.347.874

33. FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kambiyo Zararları	(13.447.033)	(1.361.150)
Banka Masrafları	(119.209)	(137.176)
Faiz Giderleri	(1.039.748)	(360.908)
TOPLAM	(14.605.990)	(1.859.234)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2007 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**Kurumlar vergisi**

Şirket, Kurumlar Vergisine tabi olup, vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanır. (2007: %20).

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

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şube-

lerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı yapılması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 Sayılı Kanun'un 15'inci Maddesi'nde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanmıştır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren gelir vergisi stopajının %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan gerek teşvik belgeli gerek teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanlarının %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. 24 Nisan 2003 tarihinden sonraki yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Ayrıca kurumların Gelir Vergisi Kanunu'nun mülga 19'uncu Maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımlar ve 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamındaki 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapılan yatırımlar üzerinden hesaplayacakları yatırım indirimlerinden yararlanabilir. Bununla birlikte, yatırım indirimi sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, yatırım indirimi vergilendirilebilir kazançlarından düşükleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Şirket, GVK geçici 61. madde kapsamında yatırım indiriminden faydalanmaktadır. Bu nedenle 31.12.2008 tarihi itibarıyla Kurumlar Vergisi matrahı oluşmamıştır. Şirket nezdinde cari vergi oranı %20 değil, GVK geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 olarak uygulanmıştır. Şirket'in vergi karşılıkları ve vergi karşılığı mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Dönem Vergi Gelir / Gideri	(480.377)	(346.675)
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	(293.510)	(343.889)
TOPLAM	(773.887)	(690.564)

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari Vergi Karşılığı	(480.377)	(346.675)
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	--	--
TOPLAM	(480.377)	(346.675)

Vergi Karşılığının Mutabakatı	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari Vergi Karşılığı	(480.377)	(346.675)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(293.510)	(343.889)
Toplam	(773.887)	(690.564)
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kar	2.846.596	3.301.975
Vergi Etkileri :		
Devam Eden Faal.Elde Edilen Kar Üzerinden Hesap. %19,8 Stopaj Tutarı	(563.626)	(653.791)
Kanunen Kabul Edilemeyen Giderler Etkisi	(215.644)	(182.694)
SPK – Maliye Ticari Kar Fark Etkisi	270.479	462.585
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(293.510)	(343.889)
Diğer İndirimler	28.414	27.225
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı	(773.887)	(690.564)

Ertelenen vergiler

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

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Geçici Farklar	Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	Geçici Farklar	Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)
1) Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	25.709.896	(5.141.979)	24.889.864	(4.977.973)
2) Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	271.434	(54.287)	167.236	(33.447)
3) Satıcılar reeskontu	219.182	(43.836)	93.599	(18.720)
4) Diğer	-.-	-.-	1.006.249	(201.250)
Ertelenen vergi yükümlülüğü		(5.240.102)		(5.231.390)
1) Kıdem tazminatı karşılığı	(1.543.049)	308.609	(1.522.812)	304.563
2) Alıcılar ve alınan çekler reeskontu	(145.309)	29.062	(119.325)	23.865
4) Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi	-.-	-.-	(4.396.516)	8.793
5) Gelir Vergisi Kanunu 19. Md. Kapsamında Yararlanılacak Yatırım İndirimi	-.-	-.-	(1.537.230)	307.446
6) Diğer	(110.989)	22.198	-.-	-.-
Ertelenen vergi varlığı		359.869		644.667
Ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)-net		(4.880.233)		(4.586.723)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nominal değeri 0,001 TL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi	9.000.000.000	9.000.000.000
Net Kar/Zarar (TL)	2.072.709	2.611.411
Hisse Başına Kar (0,001 TL nominal değer için)	0,00023	0,00029

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara borç bakiyeleri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bakioğlu Holding A.Ş.	757.257	477.545
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	4.298.348	3.087.302
Bareks Plastik Film A.Ş.	481.830	728.806
Baksam Metal A.Ş.	1.559	-.-
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	1.205.954	1.524.544
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	38.874	-.-
Orsan Otomotiv A.Ş.	31.538	-.-
Baksaş A.Ş.	410.861	460.371
İlişkili Taraplara Borç Reeskontu (-)	(137.303)	(16.527)
TOPLAM	7.088.918	6.262.041

İlişkili taraflardan alacak bakiyeleri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	2.900.122	1.298.625
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	49.545	-.-
İlişkili Taraflardan Alacak Reeskontu (-)	(9.755)	(9.228)
TOPLAM	2.939.912	1.289.397

İlişkili taraflarla yapılan alış işlemleri

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	16.873.283	1.121.047	7.017.490	64.681
Bakioğlu Holding A.Ş.	2.728.734	44.864	1.792.295	-.-
Bareks Plastik Film A.Ş.	7.275.605	485.302	5.697.195	20.997
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	4.864.579	9.455	5.767.440	39.450
Baksaş A.Ş.	666.724	-.-	640.157	-.-
Medya Ege Aj. Rekl.Prd.Hiz.A.Ş.	9.014	-.-	-.-	-.-
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	405.020	-.-	752.545	-.-
Bakış Yapı İnşaat San Tic. A.Ş.	444.265	-.-	2.428.625	-.-
Ege Orman Vakfı	4.729	-.-	4.006	-.-
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	992.267	143.313	7.665.178	127.714
Orsan Otomotiv A.Ş.	266.374	-.-	-.-	-.-
Baran Ambalaj San ve Tic A.Ş.	24.977	-.-	173.170	-.-
Baksam Metal A.Ş.	50.701	-.-	135.093	-.-
	34.606.272	1.803.981	32.073.194	252.842

İlişkili taraflarala yapılan satış işlemleri

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı	Mal-Varlık-Hizmet	Vade-Kur farkı
Polibak Plastik Film San.ve Tic. A.Ş.	218.662	429.341	63.957	127.674
Bakioğlu Holding A.Ş.	35.036	805	909	-.-
Bareks Plastik Film A.Ş.	96.730	110.838	16.605	182.597
Enternasyonel Gravür Tek.A.Ş.	105.323	52.066	135.101	224.904
Bak-Net İlet.ve Bilgi Ürünleri Paz. A.Ş.	-.-	-.-	14.608	-.-
Bakış Yapı İnşaat San Tic. A.Ş.	-.-	-.-	11.910	-.-
Medya Ege Aj.Pro.A.Ş.	-.-	-.-	5.119	-.-
Baksam Metal San Ve Tic. A.Ş.	522	-.-	-.-	-.-
Baran Ambalaj San ve Tic. A.Ş.	398.680	-.-	501.936	-.-
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	9.941.826	113.653	3.076.064	160.133
	10.796.779	706.703	3.826.209	695.308

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (8 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 854.302 TL'dir. (31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in üst düzey yöneticilere (7 kişi) sağlamış olduğu ücret ve benzeri faydaların toplamı 680.949 TL'dir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a. Kredi Riski Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit, kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir. Şirket'in kullanılan bu finansal araçlardan kaynaklanan risklere maruz kalması söz konusu olup, bu finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riski ayrıca takip edilmektedir. Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

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

Önceki Dönem (31.12.2008)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.298.625	20.880.594	0	729.392	1.597.946
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	1.298.625	20.880.594	0	729.392	1.597.946
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter Değeri	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düş. uğramamış varl. net defter değeri	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değ.	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar yoktur.

b) Likidite Risk Yönetimi

Şirket nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket likide yönetiminde türev olmayan finansal yükümlülükler için yazılı ve sözlü sözleşmeleri dikkate almakta olup, işletmenin likidite yönetiminde beklenen vadeler esası dikkate alınmadan yapılmaktadır. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri yoktur. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31.12.2008)

Sözleşme uyarınca Vadeler	Deffer Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36.104.431	36.104.431	15.662.229	10.480.734	9.961.468	0
Banka kredileri	19.919.770	19.919.770	1.409	9.956.893	9.961.468	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	16.184.661	16.184.661	15.660.820	523.841	0	0

Önceki Dönem (31.12.2007)

Sözleşme uyarınca Vadeler	Deffer Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28.959.846	28.959.846	17.430.227	8.928.101	2.601.518	0
Banka kredileri	11.206.817	11.206.817	1.596	8.603.703	2.601.518	0
Borçlanma senedi ihraçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari Borçlar	17.753.029	17.753.029	17.428.631	324.398	0	0

c.) Piyasa Riski Yönetimi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	31 Aralık 2008					31 Aralık 2007				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	13.759.375	350.398	4.339.225	1.797.142	0	14.995.897	949.385	5.671.706	1.784.022	40.940
2 a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	6.447.035	254.968	2.692.321	135.077	1.586	1.593.297	73.826	859.819	15.843	0
2 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	20.206.409	605.366	7.031.546	1.932.220	1.586	16.589.194	1.023.211	6.531.525	1.799.865	40.940
5. Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6 a. Parasal Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	20.206.409	605.366	7.031.546	1.932.220	1.586	16.589.194	1.023.211	6.531.525	1.799.865	40.940
10. Ticari Borçlar	3.462.429	285.415	1.440.833	17.568	5.747	7.681.757	763.120	3.831.686	86.478	2.100
11. Finansal Yükümlülükler	9.956.893	1.500.000	3.500.000	0	0	8.603.704	4.000.000	2.250.000	0	0
12 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	13.419.323	1.785.415	4.940.833	17.568	5.747	16.285.461	4.763.120	6.081.686	86.478	2.100
14. Ticari Borçlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	9.961.468	0	4.500.000	0	0	2.601.518	0	1.500.000	0	0
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	9.961.468	0	4.500.000	0	0	2.601.518	0	1.500.000	0	0

18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	23.380.791	1.785.415	9.440.833	17.568	5.747	18.886.979	4.763.120	7.581.686	86.478	2.100
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(3.174.381)	1.180.049	(2.409.287)	1.914.652	(4.161)	(2.297.785)	3.739.909	(1.050.161)	1.713.387	38.840
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=1+2a+5+6a-10-11- 12a-14-15-16a)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat	55.040.052	602.073	23.078.374	4.540.207	0	51.632.933	2.349.616	23.798.469	3.155.794	0
26. İthalat	20.932.839	4.737.679	7.799.275	22.240	117.943	25.492.203	4.147.823	11.158.419	57.656	514

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

Önceki Dönem (31.12.2007)				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı pa- ranın değer ka- zanması	Yabancı pa- ranın değer kay- betmesi	Yabancı pa- ranın değer kazan- ması	Yabancı pa- ranın değer kay- betmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(435.587)	435.587	0	0
2- ABD Doları riskinden korunana kısım (-)	0	0	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(435.587)	435.587	0	0
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(179.599)	179.599	0	0
5- Avro riskinden korunana kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	(179.599)	179.599	0	0
GBP kurunun % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	398.517	(398.517)	0	0
8- GBP riskinden korunana kısım (-)	0	0	0	0
9- GBP Net Etki (7+8)	398.517	(398.517)	0	0
Diğer Döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	3.884	(3.884)	0	0
11- Diğer döviz kuru risk. korun. kısım (-)	0	0	0	0
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	3.884	(3.884)	0	0
TOPLAM (3+6+9+12)	(212.785)	212.785	0	0

Faiz Pozisyon Tablosu			
		Cari Dönem (31.12.2008)	Önceki Dönem (31.12.2007)
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	0	0
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	0
Finansal Yükümlülükler		19.919.770	11.206.817
Değişken faizli finansal araçlar		0	0
Finansal varlıklar		0	0
Finansal Yükümlülükler		0	0

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

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Şirket, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasını ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınacak finansal risklerin seviyesi ile büyüklüğünü önceden gözlemleyerek yönetmektedir. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket dönem içinde döviz kuru riskine maruz kalmış olup, türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamıştır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, 25.02.2009 tarihinde Polibak Plastik Film San.Tic.A.Ş' den 3.180.000 TL'ye İzmir A.O.S.B. de bulunan Bak 2 tesisini satın almıştır. Satın aldığımız gayrimenkul de, kiracı sıfatıyla 2006 yılından bu yana "BAK2 Şubesi" adı altında faaliyette bulunmaktadır. Bu süreçte, söz konusu gayrimenkul üzerinde inşaat ve makina-tehizat mahiyetinde yatırımlar yapılmıştır. Satın alınan gayrimenkul ile ilgili olarak Güneybatı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'ne değerleme yaptırılmış olup 3.180.000 TL değer biçilmiştir.

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

- Mali tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11.03.2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. İşletmenin ortakları veya başka taraflar, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahip değildir.

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

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

	31.12.2008 Kayıtlı Değeri	31.12.2008 Makul Değeri
Kaklıç / Çiğli / İzmir 41.644,5 m ² Arsa	250.000	560.000
Konak / İzmir 652,03 m ² Arsa	4.286	59.800
Kınık / İzmir 19.050 m ² Arsa	141.223	200.000
AOSB / Çiğli / İzmir 21.531 m ² Fabrika Binası ve Arsası	3.885.719	9.089.050
	4.281.228	9.908.850

- Şirket, Seri XI No:29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, mali tabloların kalemlerinin gösterimi ve sınıflandırılması değiştiğinden dolayı karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarına yapılan sınıflamalar aşağıdaki tablolarda verilmiştir;

31 Aralık 2007
Seri XI, No:25'e göre en son hazırlanan dönem

BİLANÇO	SERİ:XI, NO:25 'e göre uygun hazırlanmış	Sınıflamalar	SERİ:XI, NO:29 'a göre uygun hazırlanmış
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar	38.478.479		38.478.479
Hazır Değerler	1.600.649	(1.600.649)	0
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.600.649	1.600.649
Ticari Alacaklar (Net)	20.772.956	7.541	20.780.497
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	1.298.625	(9.228)	1.289.397
Diğer Alacaklar (Net)	727.705	1.687	729.392
Stoklar (Net)	10.999.522	(613.993)	10.385.529
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	3.079.022	613.993	3.693.015
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	49.583.610		50.228.277
Ticari Alacaklar (net)	32	(32)	0
Diğer Alacaklar (net)	0	32	32
Finansal Varlıklar (net)	43	(43)	0
Finansal Yatırımlar	0	43	43
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	395.509	395.509
Maddi Varlıklar (net)	46.784.817	(395.509)	46.389.308
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	2.798.718	0	2.798.718
Ertelenen Vergi Varlığı	0	644.667	644.667
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	0	0	0

TOPLAM VARLIKLAR	88.062.089		88.706.756
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.949.141		27.949.141
Finansal Boçlar (net)	8.605.299	0	8.605.299
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	378.722	(378.722)	0
Ticari Borçlar (net)	11.474.461	(11.474.461)	0
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (net)	0	6.262.041	6.262.041
Diğer Ticari Borçlar	0	11.490.988	11.490.988
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	6.278.568	(6.278.568)	0
Alınan Avanslar	838.665	(838.665)	0
Diğer Borçlar	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	346.674	346.674
Borç Karşılıkları	346.674	(346.674)	0
Diğer Yükümlülükler (net)	26.752	1.217.387	1.244.139
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.711.053		9.355.720
Finansal Boçlar (net)	2.601.518	0	2.601.518
Kıdem Tazminatı Karşılığı	0	1.522.812	1.522.812
Borç Karşılıkları	1.522.812	(1.522.812)	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	4.586.723	644.666	5.231.390
ÖZKAYNAKLAR	51.401.895		51.401.895
Ödenmiş Sermaye	9.000.000	0	9.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	21.106.026	(797.445)	20.308.581
Yasal Yedekler	124.305	(124.305)	0
Olağanüstü Yedekler	718.438	(718.438)	0
Özel Yedekler	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	124.305	124.305
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	17.841.715	1.515.883	19.357.598
Net Dönem Karı/Zararı	2.611.411	0	2.611.411
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	88.062.089		88.706.756

31 Aralık 2007
Seri XI, No:25'e göre en son hazırlanan dönem

Sürdürülen Faaliyetler	SERİ:XI, No:25'e göre uygun hazırlanmış	Sınıflamalar	SERİ:XI, No:29'a göre uygun hazırlanmış
Satış Gelirleri	83.631.046	0	83.631.046
Satışların Maliyeti (-)	(68.341.489)	0	(68.341.489)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	15.289.557		15.289.557
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.705.884)	0	(5.705.884)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.756.545)	0	(7.756.545)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(212.255)	0	(212.255)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.577.066	(2.827.601)	749.465
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(398.643)	(152.360)	(551.003)
Faaliyet Kar / (Zararı)	4.793.296		1.813.335
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	0	0	0
Finansal Gelirler	0	3.347.874	3.347.874
Finansal Giderler (-)	(1.491.321)	(367.913)	(1.859.234)
Sürdürülen Faal. Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	3.301.975		3.301.975
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(690.564)		(690.564)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(690.564)	343.889	(346.675)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	0	(343.889)	(343.889)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	2.611.411	0	2.611.411
Durdurulan Faaliyetler	0		0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	0		0
Dönem Karı / (Zararı)	2.611.411	0	2.611.411
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı	0		0
- Azınlık Payları	0		0
- Ana Ortaklık Payları	0		0
Hisse Başına Kazanç	0,00029	0	0,00029
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0		0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0		0
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0		0

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 01 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin (Şirket) 31 Aralık 2008 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İzmir, 11 Mart 2009

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

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Sıtkı ŞÜKÜLER**

FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 11.03.2009
KARAR SAYISI : 473

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

- a) 31 / 12 / 2008 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 yanıtıcı olması sonucu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketimizin görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla, mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Erol NARİN
Yönetim Kurulu Üyesi

Enver BAKİOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

İsmail Hakkı ZORAL
Finans Koordinatörü

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

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

Şirketin Faaliyet Konusu

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

Ambalaj Sektörü Hakkında Bilgiler

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

Kar Dağıtım Politikası ve 2008 Yılı Kar Dağıtımı

Şirketimiz 2008 ve takip eden yıllarda elde edeceği karlardan dağıtılacak tutarın tespitinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararları Ana Sözleşme Hükümleri ve Genel Kurullarda alınacak kararlara uygun olarak işlem yapacaktır.

Finansal Göstergeler

2008 yılı 12. ay itibarıyla satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine göre % 25,25 oranında artış göstermiştir.

RASYOLAR

		31.12.2008	31.12.2007
CARİ ORAN	DÖNEN VARLIKLAR / K.V. BORÇLAR	1,74	1,38
LİKİDİTE ORANI	(DÖNEN VARLIKLAR-STOKLAR) / K.V. BORÇLAR	1,33	1,01
NAKİT ORANI	HAZİR DEĞERLER / K.V. BORÇLAR	0,34	0,06
FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI	AKTİF TOPLAM / YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	2,21	2,38
OTO FİNANSMAN ORANI	(KAR YEDEKLERİ-BİRİKMiŞ ZARARLAR) / ÖDENMiŞ SERMAYE	0,01	0,01
SERMAYE YAPISI	TOPLAM BORÇLAR / ÖZSERMAYE	0,83	0,73
AKTİF YAPISI	DÖNEN VARLIKLAR / AKTİF TOPLAM	0,49	0,43

Üretim ve Satışlar (Kg)

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

ÜRETİM	31.12.2008	31.12.2007	SATIŞ	31.12.2008	31.12.2007
YURT İÇİ	6.363.161	4.749.318	YURT İÇİ	6.432.450	4.553.842
Tıfduruk Baskı	4.453.702	3.686.425	Tıfduruk Baskı	4.499.951	3.601.357
Flekso Baskı	1.214.863	657.638	Flekso Baskı	1.222.625	556.174
Baskısız	694.596	405.255	Baskısız	709.874	396.310
YURTDIŞI	5.758.294	6.375.872	YURTDIŞI	5.782.877	6.283.482
Tıfduruk Baskı	4.310.707	4.636.797	Tıfduruk Baskı	4.418.948	4.565.529
Flekso Baskı	519.085	275.339	Flekso Baskı	459.123	273.589
Baskısız	928.502	1.463.735	Baskısız	904.806	1.444.363
GENEL TOPLAM	12.121.455	11.125.190	GENEL TOPLAM	12.215.327	10.837.324

Şirket Yönetim Kurulu Ve Denetçiler

31.12.2008 tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gösterildiği
şekildedir.

YÖNETİM KURULU

Cem BAKİOĞLU Yönetim Kurulu Başkanı

Meriç BAKİOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi

Erol NARİN Yönetim Kurulu Üyesi

Enver BAKİOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi

Sertaç BAKİOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi

DENETİMDEN SORUMLU YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Erol NARİN

Enver BAKİOĞLU

Ortaklık Yapısı

Şirketin 31/12/2008 Tarihi itibariyle Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir.

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

EROL NARİN
Yönetim Kurulu Üyesi

ENVER BAKİOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

DENETÇİ RAPORU

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

DENETÇİLERİN
ADI SOYADI : Mehmet Arif CİN – Ferda ACAR

T.T.K. ' nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 3 ve 4 no'lu bentleri gereğince yapılan sayım ve inceleme tarihleri ve sonuçları: Şirket defterleri ve diğer muhasebe kayıtları üzerinde ve şirket veznesinde 30.06.2008 ve 31.12.2008 tarihlerinde yapılan inceleme ve sayımlarda kayıtların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin 01.01.2008 – 31.12.2008 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 31.12.2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek durumunu, 01.01.2008 – 31.12.2008 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.
03.04.2009

Denetçi
Mehmet Arif CİN

Denetçi
Ferda ACAR

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

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermayesinin %48,33' 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 olarak çalışırız. Yapısal dönüşümümüzü de sürekli kılmak için süreç iyileştirme çalışmalarımızı devam ettiririz.

- **Dürüstlük**

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

- **Güvenilirlik**

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

- **Uygunluk**

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

- **Sosyal Sorumluluk**

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

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ;

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

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

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

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

PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER KOMİTESİ:

Komite Başkanı; İdris DİLEKÇİ.
idris.dilekci@bakambalaj.com.tr
Üye; Kaan NARİN.
kaan.narin@bakioglu.com.tr
Görevli Personel; Türker ALTINEL, Mutlu ERKOVAN.
turker.altinel@bakambalaj.com.tr
mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)
Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioglu Holding AŞ.)

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı ;

01.01.2008 – 31.12.2008 dönemi içerisinde 0 adet pay sahibi, şirketten bilgi talep etmiştir. Söz konusu pay sahiplerinin genel kurul toplantıları, şirketimizin ticari faaliyetleri ve finansal tabloların kalemlerine ilişkin gerek şirketimize gerek Bakioglu Holding AŞ.' ye soruları olmuştur. Yatırımcıların talep ettikleri bilgilerin değerlendirmesi yapılarak tamamı yazılı/sözlü olarak cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirketin arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerle ilgili gelişmeler hakkında yapılacak bilgilendirmede elektronik ortam, duyuru aracı olarak etkin kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyecek her türlü bilgi tam ve gerçeği yansıtacak şekilde zamanında ve özenli bir şekilde “ Özel Durum Açıklaması ” olarak fax ve elektronik ortam aracılığı ile yatırımcılara duyurulmaktadır. Kamuya açıklanan bilgilerin en hızlı ve etkin yolla pay sahiplerine duyurulması esastır. Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri;

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

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

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

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

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

2007 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

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

2006 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

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

2005 Yılına ait Genel Kurul Toplantısı;

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

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

2003 ve 2004 yıllarına ait her iki genel kurul toplantısı ;

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

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

OY

MADDE 20

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

OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ

MADDE 23

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların isteği üzerine gizli oya başvurmak lazımdır. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

MADDE 27

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

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

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

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

7. Payların Devri

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

HİSSE SENETLERİ VE DEVRİ

MADDE 7

- a) Şirketin (A) Grubu hisseleri nama yazılıdır. Nama yazılı hisseler yönünden şirkete karşı pay defterinde adı yazılı kişi ortak sıfatına haizdir. Nama yazılı hisselerin ortaklar arasında veya üçüncü şahıslara devrinde, (A) Grubu diğer ortakların (b) bendinde belirtilen bedelle önalım hakları vardır. Önalım hakkı kullanıldığı takdirde bu suretle alınacak hisseler önalım hakkını kullananlar arasında hisseleri ile orantılı olarak pay edilecektir. Yönetim Kurulu, önalım hakkı sahibi ortakların bu haklarını kullanmalarını teminen gerekli tedbirleri almakla mükelleftir.
- b) Önalım bedeli aşağıda hesaplama şekli belirtilen (3) halden en yüksek olanıdır.
- b1) Amortisman tabi iktisadi değerlerin rayiç bedelle değerlendirilmesi suretiyle çıkarılacak şirket öz varlığından hisseye isabet eden miktar.
 - b2) Şirketin son üç yıllık bilanço karının ortalamasından hisseye isabet eden miktarın (7) katı.
 - b3) Şirket hisselerinin borsa satış bedelinin (2) katı.
- c) (A) Grubu hisselerin miras yoluyla veya kanuni mirasçılar arasında sağlar arası tasarruflarla intikalinde, önalım hakkı yoktur. Bu hallerde, veraset belgesi veya kanuni mirasçılığın belgelenmesi kaydıyla, devir ve intikal Yönetim Kurulu kararı ile pay defterine kaydedilecektir.
- d) Şirketin (B) ve (C) Grubu hisseleri hamiline yazılıdır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz, mevzuat ile belirlenen konulara ek olarak ticari sır kapsamına girmeyen tüm bilgilerin açıklanması hususunda hassasiyet göstermektedir. Her çeyrek dönem itibarıyla şirketimizin denetimden geçmiş mali tabloları borsaya bildirilmektedir. Ayrıca bağımsız denetimden geçmiş 6 aylık dönemlere ait mali tablolar ve dipnotlarımız internet sitemizde de yer almaktadır. Kamuya duyurulacak konular özel durum açıklamaları adı altında fax yolu ile ve Kamuyu Aydınlatma Projesi kapsamında e’mail olarak gönderilmektedir. Şirketimize e’mail, telefon, fax veya bizzat gelinerek sorulan sorular bir form hazırlamak suretiyle değerlendirmeye alınmakta ve en kısa sürede doğru ve şeffaf bir şekilde yanıtlanmaktadır. İnternet sitemizde sıkça sorulan bölümünden de bu soru ve cevaplara yer verilmiştir. Şirketimizde bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile ilgili olarak Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık Komitesi 28.12.2005 tarihinde kurulmuştur.

KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK KOMİTESİ :

Komite Başkanı ; Erol NARİN.
erol.narin@bakioglu.com.tr
Üye; İsmail Hakkı ZORAL.
ismail.zoral@bakioglu.com.tr
Görevli Personel; Nadide ŞELE, Mustafa İÇLİARDIÇ, Mutlu ERKOVAN.
nadide.sele@bakioglu.com.tr
mustafa.icliardic@bakioglu.com.tr
mutlu.erkovan@bakambalaj.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)
Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioglu Holding AŞ.)

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

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

- * Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde, şirketin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilir,
- * Faaliyet ile ilgili önemli hususlar şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etkisi ile birlikte derhal kamuya açıklanır.

9. Özel Durum Açıklamaları

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

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

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

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

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

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

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

2008 yılı içerisinde şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca gönderilen özel durum açıklamalarının sayısı **7 adettir**. Bunların 1 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 2 adedi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık ilişkisi içinde olduğu Bakioğlu Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve aynı şekilde gruba bağlı şirketlerden olan Baktrans Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.'nin 1 adedi yine Bakioğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Cem Bakioğlu'nun. 3 adedi ise Bak Ambalaj A.Ş. tarafından yapılan açıklamalardır.

Özel Durum Açıklamalarımızın hepsi zamanında yapılmıştır. Bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır. Hisselerimiz yurt dışı borsalara kote olmadığı için İMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

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

- Ticaret sicil bilgilerine,
- Son durum 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,

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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

Cem BAKİOĞLU
Meriç BAKİOĞLU
Ali Enver BAKİOĞLU
Sertaç BAKİOĞLU
Erol NARİN
İsmail Hakkı ZORAL
Zafer KARABULUT
İdris DİLEKÇİ
Mustafa Türker ALTINEL
Rabia Mutlu ERKOVAN
Bülent SÖNMEZ
Kaan NARİN
Ramazan UÇAR
Mustafa İÇLİARDIÇ
Sıtkı ŞÜKÜRER
Oktay ALTINTAŞ
Cem SAKARYA
Ali ŞENOL
Ünal ŞERİFLER
Güliz YILMAZ

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Bakioğlu Holding AŞ. Finansman Koordinatörü
Bak Ambalaj AŞ. Genel Müdür
Bak Ambalaj AŞ. Mali İşler Müdürü
Bak Ambalaj A.Ş. Genel Muhasebe Takım Lideri
Bak Ambalaj A.Ş. Maliyet Muhasebesi Takım Lideri
Yeminli Mali Müşavir
İç Denetmen
İç Denetmen
Bakioğlu holding A.Ş. Finansman Takım Lideri
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Ortak Başdenetçi
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Başdenetçi
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Kıdemli Denetçi
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi Yardımcısı
Sun Bağımsız Denetim A.Ş. Denetçi Yardımcısı

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

15. İnsan Kaynakları Politikası

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

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

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

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

İNSAN KAYNAKLARI VE ÖDÜLLENDİRME KOMİTESİ:

Komite Başkanı ; Ali Enver 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.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

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

17. Sosyal Sorumluluk

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

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

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

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

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

YÖNETİM KURULU MADDE 8

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

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

Yönetim Kurulunun diğer üyeleri B grubu pay sahibi adaylar arasından seçilecektir.

YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ

MADDE 9

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

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 10

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

ŞİRKETİ İLZAM

MADDE 11

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

YÖNETİM KURULUNDA GÖREV BÖLÜMÜ

MADDE 12

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

23. Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları

■ Yönetim kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi yöntemi ;

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

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

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

■ Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulup kurulmadığı ;

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

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

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

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

Yönetim Kurulu toplantılarında bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

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

25. Etik Kurallar

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

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

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

Denetimden Sorumlu Komite 28.12.2005 tarihinde oluşturulmuştur.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE:

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

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)
Tel: 0 232 376 72 70 (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

Komite Başkanı; Sertaç BAKİOĞLU
sertac.bakioglu@bakioglu.com.tr
Üye; Zafer KARABULUT
zafer.karabulut@bakambalaj.com.tr
Görevli Personel; İdris DİLEKÇİ, Murat ERTAY
idris.dilekci@bakambalaj.com.tr
murat.ertay@bakambalaj.com.tr

Tel: 0 232 376 74 50 (Bak Ambalaj AŞ.)
Tel: 0 232 376 72 70 (Bakioglu Holding AŞ.)

Kurumsal Yönetim Komitesi, başlıca görevleri arasında şunlar yer alır;

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

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

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

■ **Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmaması halinde gerekçesi;**

Kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur.

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

Yönetim Kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

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

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

■ **Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev alıp almadığı,**

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

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

Böyle bir sorun yaşanmamıştır.

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

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı genel kurulda belirlenen tutarlarda huzur hakkı almakta olup, ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin üçüne ücret ödenmektedir. Bunların dışında faydalandıkları menfaat ve haklar bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının tesbitinde yönetim kurulu üyelerinin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

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

“Avrupa’da Esnek Ambalaj Sektöründe ilk TPM Ödülü”

2008 TPM Awards Ceremony



12 Mart 2009
KYOTO-JAPAN

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

Bak Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş.

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



SMMT Industry Forum

Kiichi Igarashi
Chairman

CHISEI ISOGAI
Japan Institute of Plant Maintenance



sağlıklı kaliteli güvenli 1973'den beri fleksibil ambalaj üretiyoruz



www.bakambalaj.com.tr