



bak ambalaj
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

HALKA ARZ İZAHNAMESİ

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN
SERMAYE ARTIRIMI DOLAYISIYLA İHRAÇ EDECEKLERİ
HİSSE SENETLERİNİN KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

86/577

Tarihi

05.06.1998

Bu belge ile Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 13.04.1998 tarihli olağan/olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karara istinaden sermayesini 390.000.000.000 (Üçyüzdoksanmilyar) TL'nden 1.000.000.000.000 (Birtrilyon) TL'na artırması dolayısıyla ihraç edilen 2. tertip ve Kurul kaydında bulunmayan 390.000.000.000 (Üçyüzdoksanmilyar) TL nominal değerli 1. tertip hisse senetleri, 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



Prof. Dr. Muhsin MENGÜTÜRK
Kurul Başkanı

Ortaklığın :

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu :

Sicil No

İZMİR

4050/K-567

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

SERMAYEMİZİN 490.000.000.000 TL. ' SI NAKİT , 120.000.000.000 TL. ' SI İÇ KAYNAKLARDAN KARŞILANMAK ÜZERE , 390.000.000.000 TL. ' SINDAN , 1.000.000.000.000 TL. ' SINA ARTTIRILMASI VE NAKİT KARŞILIĞI ARTTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDEN 250.000.000.000 TL. ' SI TUTARINDAKİ HİSSE SENETLERİNİN SABİT FİYATLA TALEP TOPLAMA YÖNTEMİ KULLANILARAK HALKA ARZ YOLUYLA SATIŞI İLE İLGİLİ İZAHNAMEDİR

ŞİRKETİN 390.000.000.000 TL. ' LİK HİSSE SENETLERİ İLE BU SERMAYE ARTTIRIMI NEDENİ İLE İHRAÇ EDİLEN 610.000.000.000 TL. ' LİK HİSSE SENETLERİ SERMAYE PİYASASI KURULUNCA / / 1998 TARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE HİSSE SENETLERİNİN KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

İ.M.K.B. Başkanlığı'ndan alınan 26.05.1998 tarih ve 4/GİD-916/AK-RAM/8342 sayılı yazıda, Şirket'in İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 9/A-I maddesinde yazılı kotasyon şartlarından, 2/c (başvuru tarihinden önce ard arda 2 yıl vergiden önce kar etmiş olması; halka açıklık oranı en az %25 ise, son 1 yılda kar etmiş olması) ve 2/e (halka açıklık) şartları dışında kalan şartları taşıdığı, halka arz sonuçlarının incelenmesinden sonra, 2/c ve 2/e şartlarının sağlanması halinde, Şirket hisse senetlerinin Ulusal Pazar'da işlem görebileceği belirtilmektedir.

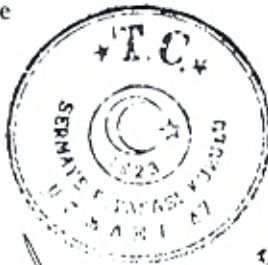
I - ORTAKLIĞIMIZ HAKKINDA BİLGİLER

A - TANITICI BİLGİLER

- | | |
|----------------------------------|---|
| 1. TİCARET ÜNVANI | : BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET AŞ. |
| ADRESİ | : ATATÜRK ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ
10002 SOKAK NO : 45 ÇİĞLİ /İZMİR |
| 2. TESCİL TARİHİ, SİCİL NUMARASI | : 05.02.1973 KARŞIYAKA , 4050 |
| TİCARET SİCİL MEMURLUĞU | : İZMİR TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ |
| 3. SÜRESİ | : SÜRESİZ |
| 4. BİLİNER ORTAK SAYISI | : 1 TÜZEL KİŞİ VE 7 GERÇEK KİŞİ |

B - MEVCUT SERMAYE İLE İLGİLİ BİLGİLER

- | | |
|--------------------|--|
| 1. Ödenmiş Sermaye | : 390.000.000.000 TL (ÜÇYÜZ DOKSAN MİLYAR TÜRK LİRASI) |
|--------------------|--|



05 HAZİRAN 1998

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

2. Son iki Genel Kurul Toplantısı ve son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı ;

Ortağın Adı	Sermaye Payı (24.12.1997) (.000 TL)	Yüzde (%)	Sermaye Payı (13.04.1998) (.000 TL)	Yüzde (%)
BAKIOĞLU HOLDİNG A.Ş.	25.910.300	6.64	374.400.000	96.00
CEM BAKIOĞLU	232.631.620	59.65	3.900.000	1.00
MERİÇ BAKIOĞLU	127.643.750	32.73	3.900.000	1.00
A.ENVER BAKIOĞLU	65.000	0.02	1.950.000	0.50
SERTAÇ BAKIOĞLU	65.000	0.02	1.950.000	0.50
EROL NARİN	1.300.000	0.33	1.560.000	0.40
CELAL ÖZLÜ	1.370.330	0.35	1.365.000	0.35
HALİL BAYRAKDAR	1.014.000	0.26	975.000	0.25

3. Sermayedeki payları % 10 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbirleri ile akrabalık ilişkileri ; Meriç Bakioğlu Cem Bakioğlu'nun eşi, Enver Bakioğlu ve Sertaç Bakioğlu da çocuklarıdır.

4. Sermayeyi temsil eden payların ,

Nama / Hamiline Olduğu	Tertibi Grubu	Pay Nominal Değeri (TL.)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Nama	I.Tertip A	1.000	100.000.000.000	26
Hamiline	I.Tertip B	1.000	290.000.000.000	74
Toplam			390.000.000.000	100

05 HAZİRAN 1998

5. İmtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği , Şirket'in 13.04.1998 tarihli genel kurulunda onaylanan ve sermaye artırımının tamamlanması ile birlikte esas sözleşme tadillerine göre aşağıdaki imtiyazlar oluşturulmuştur.

5.1) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 7. Maddesine göre ;

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 sahibi ortakların bu haklarını kullanmalarını teminen gerekli tedbirleri almakla mükelleftir .

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

b 1 . Amortismanına tabi iktisadi değerlerin rayiç bedelle değerlendirilmesi suretiyle çıkabilecek şirket özvarlığından hisseye isabet eden miktar

b 2 . Şirketin son üç yıllık bilanço karının ortalamasından hisseye isabet eden miktarın (7) katı

b 3 . Şirket hisselerinin borsa satış bedelinin (2) katı

c) (A) Grubu hisselerin miras yolu ile veya kanuni mirasçılar arasında sağlararası 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 (I) Tertip (B) ve (II) Tertip (C) Grubu hisseleri hamiline yazılıdır

(Handwritten signatures and marks are present at the bottom of the page, including a large '8' and various initials.)

5.2) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 8. Maddesine göre ;

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu 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 .

5.3) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 19. Maddesine göre ;

a) Müzakerelerin yapılması ve karar nisabı : Şirketin Genel Kurul Toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ' nun 369 . Maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır . Genel Kurul Toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı Sözleşmenin , 20 . 19 / b ve 19 / c maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir .

b) Şirket sözleşmesinin (7) , (8) , (19 / c) , (20) ve (27) maddelerinde yapılacak her çeşit değişiklik ile bu Şirket Sözleşmesinin (A) Grubu pay sahiplerine tanıdığı hakları etkileyecek Ana Sözleşme değişiklikleri ; (A) grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda ve (A) Grubu pay sahiplerinin tümüne isabetle 3 / 4 toplantı ve karar nisabıyla onaylanmadıkça geçerli olmayacaktır . Yönetim Kurulu (A) Grubu pay sahiplerini yapılacak özel toplantıya iadeli taahhütlü mektup ile davet edecektir .

c) Genel Kurul ' ca (A) Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu ' nun çoğunluğunu ellerinde bulundurmaları sonucu sahip oldukları idare ve temsil haklarını etkisiz bırakacak icrai karar alınmasında (b) bendi hükümleri uygulanacaktır

5.4) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 20. Maddesine göre ;

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

6. Ortaklık Ana Sözleşmesine Göre Yönetim ve Denetim Organları ' nın Seçimi

6.1) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 8. Maddesine göre : 05 HAZİRAN 1998

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 .

6.2) Ana Sözleşmenin (Tadil edilen) 14. Maddesine göre ;

Genel Kurul en fazla üç yıl için T.C. tabiyetinde iki adet murakıp seçer . Murakıplardan biri adedi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecektir

7. Türk Ticaret Kanunu ' nun 402 - 403 ' üncü maddeleri uyarınca ihdas edilen intifa senetlerine sağlanan haklar : İntifa senedi bulunmamaktadır

8. Nama yazılı hisse senetlerinin devir esası: Ana Sözleşmenin 7. Maddesine göre

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 sahibi ortakların bu haklarını kullanmalarını teminen gerekli tedbirleri almakla mükelleftir .

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

b 1 . Amortismanına tabi iktisadi değerlerin rayiç bedelle değerlendirilmesi suretiyle çıkarılacak şirket özvarlığından hisseye isabet eden miktar

b 2 . Şirketin son üç yıllık bilanço karının ortalamasından hisseye isabet eden miktarın (7) katı

b 3 . Şirket hisselerinin borsa satış bedelinin (2) katı

c) (A) Grubu hisselerin miras yolu ile veya kanuni mirasçılar arasında sağlararası 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 (I) Tertip (B) ve (II) Tertip (C) Grubu hisseleri hamiline yazılıdır .

II - ARTTIRILAN SERMAYE PAYLARI İLE HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Arttırılan sermayeyi temsil eden paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek II. Tertip , (C) Grubu hisse senetleri ile ilgili bilgiler :

05 HAZİRAN 1998

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri	Pay Sayısı (Adet)	Nominal Değerleri Toplamı (TL .)
C	Hamiline	1.000	610.000.000	610.000.000.000

Bu tutarın 120.000.000.000 TL . ' lık kısmı iç kaynaklardan , 240.000.000.000 TL . ' lık kısmı mevcut ortaklara yeni pay hakkı kullandırılarak , 250.000.000.000 TL . ' lık kısmı ise Halka Arz edilmek suretiyle karşılanacaktır .

390.000.000.000 TL . ' lık mevcut sermaye ile 610.000.000.000 TL . ' lık arttırılan sermayeden oluşan toplam 1.000.000.000.000 TL . ' lık sermayeyi temsil eden I. Tertip A grubu , I. Tertip B grubu ve II. Tertip C grubu hisse senetleri basılacaktır .

2. a) İç kaynaklardan yapılan sermaye arttırımının dağılımı aşağıda verilmektedir .

- Duran Varlıklarda Değer Artışı	:	-
- İştiraklerde Değer Artışı	:	-
- Olağanüstü Yedek Akçeler	:	-
- Gayrimenkul Satış Karı	:	120.000.000.000 TL.
- İştirak Satış Karı	:	-

b) İç kaynaklardan arttırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek II. tertip hisse senetleri ile ilgili bilgiler :

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL .)
C	Hamiline	1.000	120.000.000	120.000.000.000

3. a) Bu sermaye arttırımı dolayısıyla ihraç edilecek II. Tertip (C) Grubu hisse senetlerinin üzerinde 1 ' den , 16 ' ya kadar numaralı yeni pay alma kuponu bulunacaktır .

b) Hisse senetlerinin üzerinde 1998 yılından 2007 yılına kadar kar payı kuponu bulunacaktır .

dağıtılacak karın oluşması halinde ilk kez 1998 yılının karından temettü verilecektir.

4. Bu Arttırmada İhraç Edilecek İmtiyazlı Paylar : İmtiyazlı pay ihraç edilmeyecektir.

5. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp, alınmadığı : Alınmamıştır.

6. Ortakların Yeni Pay Alma Haklarını Kullanma Esasları :

a) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi : 15 Gündür.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

b) Ortakların ödenmiş sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı : % 61.54

c) Pay bedellerinin yatırıldığı banka şubesi : YAPI KREDİ BANKASI Çiğli Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Şubesi 1003647 - 5 No 'lu Hesap

d) Başvuru şekli :

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız (e) bendinde belirtilen yere / yerlere başvurarak sahip oldukları hisse senetlerini ibraz edeceklerdir.

ii) Sermaye artırımına katıldıklarına dair iştirak taahhütnamesini imzaladıktan sonra, şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesine şirket adına açılan özel hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket 'e tevdi edeceklerdir.

iii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, iştirak taahhütnamesi olsa dahi talep işleme konmayacak ve önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, ilgili kuponu yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

e) Başvuru yeri / yerleri : Şirket'in İzmir'de bulunan Merkezi 05 HAZİRAN 1998



7. Bedelsiz Olarak Verilecek Hisse Senetlerinin Dağıtım Esasları :

a) Ortakların ödenmiş sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı : % 30.27

b) Başvuru şekli :

Ortaklarımız hisse senedi dağıtımına ilişkin ilanımızdan itibaren, ilanda belirtilen adreslere başvurarak sahip oldukları hisse senetlerini ibraz edecek ve bedelsiz hisse senetlerini alacaklardır.

Bedelsiz hisse senedi alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

8. Halka Arz Esasları

Halka Arz "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

a) Talep Toplama Süresi

Talep toplama süresi 2 (iki) işgünüdür. Talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

5

b) Tahsisler

Halka Arz edilen toplam 250.000.000.000 TL. nominal değerli hisselerin % 40' ına karşılık gelen 100.000.000.000 TL.' lik kısmı yurtdışında yerleşik yabancı yatırımcılara , %20' sine karşılık gelen 50.000.000.000 TL. ' lik kısmı ise yurtiçi kurumsal yatırımcılara, %10' una karşılık gelen 25.000.000.000 - TL' lik kısmı yurtiçinde "Alma gücü yüksek bireysel yatırımcılara" tahsis edilmiştir. Yukarıda bahsedilen yatırımcılara yönelik tahsisatın oranı talep toplama neticesinde Şirket' in onayı ile değiştirilebilecektir. *Alma gücü yüksek yatırımcılar için talep miktarı en az 500 lot olarak belirlenmiştir.*

c) Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi : KÖRFEZBANK Merkez Şubesi ,
6403187-5 No ' lu Hesap Mecidiyeköy / İSTANBUL

d) Başvuru Şekli ve Yerleri

Bu halka arzda , hisse senedi satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin talep toplama süresi içinde , almak istedikleri miktara ilişkin bedelleri (c) bendinde belirtilen hesaba yatırmaları ve bankadan alacakları makbuz ile aşağıda belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak talep toplama formu doldurmaları gerekmektedir .

Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır .

Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler .

e) Başvuruların Değerlendirilmesi

Toplanan teklifler satışı gerçekleştirecek konsorsiyum lideri aracı kuruluş Körfez Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. tarafından yurtdışında yerleşik yabancı yatırımcılar , yurtiçi kurumsal yatırımcılar ve yurtiçi bireysel yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra , başvuru taleplerinin satışa sunulan hisse senedi miktarından az olması halinde bütün talepler karşılanır Taleplerin satışa sunulan hisse senedi miktarından fazla olması durumunda ise yurtdışında yerleşik yabancı yatırımcılar ve yurtiçi kurumsal yatırımcılar için ayrılan kısım hariç olmak üzere satışa sunulan toplam tutar talep eden yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır . Kalan tutar talebi kısmen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır .

Bu şekilde dağıtım işlemine satışa sunulan hisse senetlerinin tamamı dağıtılmaya kadar devam edilir . Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir , ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur . Dağıtım hesaplarında küsurat sözkonusu ise tama iblağ edilecektir .

Yurtdışında yerleşik yabancı yatırımcılar ve yurtiçi kurumsal yatırımcılarla ilgili dağıtım kendilerine tahsis edilen miktarlar üzerinden toplanan taleplere göre ayrı ayrı yapılacaktır .

Konsorsiyum Lideri talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) işgünü içinde dağıtım listesini kesinleştirecek ve Şirket ' e gönderecektir . Şirket dağıtım listesinin teslimini izleyen en geç 2 (iki) işgünü içinde listeyi onaylayarak Konsorsiyum Lideri ' ne iade edecektir .

f) Şirket Ortaklarınca Verilen Taahhütname

Halka arzla ilgili olarak şirket ortakları şirkete ait 250 milyar TL nominal değerde mevcut 2. Tertip C Grubu hisse senetlerinin İMKB' da işlem görmeye başlamasını takip eden 180 günlük süre içinde doğrudan veya dolaylı olarak borsada satmayacaklarını veya borsada işlem gören hisse adedini arttırıcı herhangi bir işlem yapmayacaklarını kabul ve taahhüt ederler.

g) Hisse Senedi Teslimi ve Bedellerinin İadesi

Hisse senetleri , Şirket tarafından bastırılıp , dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden bir hafta içinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde talepleri karşılanan tasarruf sahiplerine teslim edilecektir



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Karşılanamayan taleplere ait paraların iadesi, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini takiben satışa aracılık eden Konsorsiyum Üyeleri 'nce aşağıda belirtilen başvuru yerlerine yapılacaktır .

g) Başvuru Yerleri

Yatırımcılar , aşağıda adresleri ve telefonları verilen Konsorsiyum Üyeleri ' nin şubelerine ve satış acentalarına müracaat ederek talep formu doldurmak suretiyle hisse senetleri satın alınmak üzere başvurabilirler .

KONSORSİYUM LİDERİ

Körfez Yatırım
ve Menkul Değerler A.Ş.

Ortaklar Caddesi Bahçeler Sokak No : 25
80290 Mecidiyeköy - İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 288 20 00 / 20 Hat
Tel : (0 . 212) 288 33 65 - 66
Fax : (0 . 212) 288 33 60

Körfez Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. ' nin satış acentası olan Körfezbank A.Ş. Şubeleri:

Merkez Şube

Büyükdere Caddesi No : 42
Doğuş Han 80290 Mecidiyeköy - İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 288 20 00 / 20 Hat
Fax : (0 . 212) 288 12 17 - 18

05 HAZİRAN 1998

Kadıköy Şubesi

Balkan Sokak Yerlikaya Apt. No : 2
81110 Bostancı - İSTANBUL
Tel : (0 . 216) 416 70 78
Fax : (0 . 216) 416 70 88

Ankara Şubesi

Uğur Mumcu Caddesi No : 88 Kat : 3
Gaziosmanpaşa - ANKARA
Tel : (0 . 312) 447 55 06 (5 Hat)
Tel : (0 . 312) 447 55 12 (3 Hat)
Fax : (0 . 312) 447 54 98

İzmir Şubesi

Cumhuriyet Bulvarı Berki İş Merkezi No : 79 Kat : 4 - 5
35210 Pasaport - İZMİR
Tel : (0 . 232) 441 00 10 (10 Hat)
Fax : (0 . 232) 482 12 01

Bursa Şubesi

Çekirge Caddesi İntam İş Merkezi No : 101 Kat : 1
16070 BURSA
Tel : (0 . 224) 233 74 50 (12 Hat)
Fax : (0 . 224) 233 74 64

GFC General Finansal
Menkul Kıymetler A.Ş.

Maçka Cad. Feza Apt. No 1 D: 8-10
Maçka - İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 233 10 10
Fax : (0 . 212) 296 85 85
(Tüm şubeler)



Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signatures at the bottom of the page.

Gedik Menkul Değerler A.Ş. Necatibey Cad. Alipaşa Değirmen Sok. No.24
Tophane – İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 251 60 06
Fax : (0 . 212) 293 49 03
(Tüm şubeler)

Garanti Menkul Kıymetler A.Ş. Mete Cad. No.38/3
Sarhan 80090 Taksim- İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 249 92 96
Fax : (0 . 212) 244 56 38

Oyak Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. Beytem İş Hanı
K.9 80220 Şişli -İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 230 77 75
Fax : (0 . 212) 232 74 45
(Tüm şubeler)

Vakıf Yatırım A.Ş. Ebulula Cad. Park Maya Sitesi
F2/A Blok 80620 Levent -İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 270 79 74
Fax : (0 . 212) 278 30 71
(Tüm şube ve on-line Vakıfbank Şubeleri)

Ege Giyim Sanayicileri
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. Stad Han
No.85/6 82090 Şişli -İSTANBUL
Tel : (0 . 212) 213 27 50
Fax : (0 . 212) 213 27 64
(Tüm şube ve acentalar)



23 NİSAN 1998

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and several initials on the right.

III - SATIŞ HAKKINDA BİLGİLER

1. Satış Fiyatı :

a) Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1.000 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı : 1.000.- TL

b) Yeni pay alma hakkının kısıtlanması suretiyle halka arz edilecek 1.000 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 7.000 TL olacaktır.

2. Fiyatın Tesbitinde Kullanılan Yöntemler , Yönetimin ve Aracı Kuruluşun Fiyatlara İlişkin Değerlemeleri ;

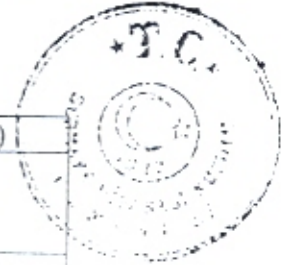
Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ. (" Bak Ambalaj ") iki ayrı yöntemle değerlemesi yapılmıştır . Bunlar sırası ile " İskonto Edilmiş Nakit Akımları Analizi " ve " Ortalama Borsa Göstergeleri " yöntemleridir .

1. *İskonto Edilmiş Nakit Akımları Yöntemi* , şirketin gelecekteki serbest nakit akımı tahminlerinin bugünkü değerlerine iskonto edilmesi esasına dayanmaktadır . Bu yöntem değişken piyasa koşullarından bağımsız olarak , şirketin gerçek değerini saptamak için kullanılması gereken yöntemdir .

2. *Ortalama Borsa Göstergeleri Yöntemi* , hisse senetleri borsada işlem gören şirketlerin ortalama Fiyat / Kazanç Oranı , Esas Faaliyet Karı Katsayısı ve Ciro Katsayısı kullanılarak , Bak Ambalaj hisse senetlerinin cari piyasa koşullarına göre değerlendirilmesi esasına dayanmaktadır .

Şirkete ait fiyat tesbit raporu ayrıca verilmiştir .

Değerleme Yöntemi	Birim Hisse Fiyatı (TL)
İskonto Edilmiş Nakit Akımları	8,665 - 10,422
Fiyat/Kazanç Oranı - '97 İMKB	12,088
Fiyat/Kazanç Oranı - '98 Tahmini İMKB	11,220 - 16,750



Yukardaki Tablo gözönüne alınarak 1.000 TL nominal hissenin fiyatı 7.000 TL belirlenmiştir

3. Satışa Aracılık Edecek Kuruluşlar ve Aracılığın Niteliği ;

Satış Körfez Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulan General Finansal Menkul Kıymetler A.Ş. , Gedik Menkul Değerler A.Ş. , Garanti Menkul Kıymetler A.Ş. , Oyak Menkul Değerler A.Ş. , Vakıf Yatırım A.Ş. ve EGS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'den oluşan konsorsiyum tarafından gerçekleştirilecek Aracılık yöntemi bakiyeyi yüklenim şeklindedir . Aracı kuruluşlar , hisse senetlerinin halka arzını gerçekleştirecek ve satılamayan kısmın tamamını , bedelini tam ve nakden ödemek suretiyle satın alacaklardır

4. Ortaklığın Ödemesi Gereken , İhraca İlişkin Toplam ve / veya Pay Başına Maliyet ;

Ortaklığın ihraca ilişkin tanıtım , ilan , reklam masraflarının yanısıra komisyon , yasal giderler vs dahil olmak üzere toplam masraflar 120.000.000.000 TL. olarak öngörülmektedir .

5. Ortaklığın Sağlayacağı Tahmini Nakit Girişi ve Kullanım Yerleri

Ortaklığın sağlayacağı nakit girişi yaklaşık 2.000.000.000.000 TL. olarak öngörülmektedir

Nakit girişi , yeni yatırımlarda ve kısa vadeli kredilerin ödenmesinde kullanılacaktır .

6. Satış süresi sonunda satılamayan payların satın alınmasını taahhüt edenler ve bir payın satın alım fiyatı ;

Bu bölümün 3 . Maddesinde belirtilen satışa aracılık eden kuruluşlar , satış süresi sonunda satılamayan hisselerin tamamını , bedelini tam ve nakden ödemek suretiyle , bu bölümün 1. Maddesinde belirtilen satış fiyatı üzerinden satın alacaklardır .



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and several smaller signatures and initials on the right.

IV - MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER

1 - Ortaklığın son 3 yıllık Bilançoları ile 31.03.1997 ve 31.03.1998 tarihli hesap durumuna göre aktif ve pasifi

(MİLYON TL.)

AKTİF	1995	1996	1997** 31.03.1997	31.03.1998**
I. DÖNEN VARLIKLAR	318,463	649,511	1,691,420	2,255,699
A. HAZIR DEĞERLER	95,085	11,780	7,723	15,432
B. MENKUL DEĞERLER	50,500	1,105	242,123 ⁽⁸⁾	312,066 ⁽⁸⁾
C. KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR	111,527	332,299	819,060	1,064,595
1. ALICILAR	107,741	332,299	809,849	1,016,484
2. ALACAK SENETLERİ (NET)	1,513	0	21,724	65,065
3. VERİLEN DEPOZİTO VE TEM.	2,273	0	11	11
4. DİĞER TİCARİ ALACAKLAR	3,431	3,401	0	0
5. ŞÜPHELİ ALACAKLAR KARŞILIĞI	-3,431	-3,401	-12,524 ⁽¹³⁾	-16,965
D. DİĞER K/V ALACAKLAR	355	35	0	23
1. ORTAKLARDAN ALACAKLAR	0	0	0	0
2. İŞTİRAK-BAĞLI ORT. ALACAKLAR	0	0	0	0
3. DİĞER ALACAKLAR	355	35	0	23
E. STOKLAR	59,564	296,549	613,220	845,266
1. İLK MADDE VE MALZEME	46,433	203,755	403,163	353,191
2. YARI VE ARA MAMÜLLER	0	7,562	62,943	7,431
3. MAMÜLLER VE EMTİA	3,794	24,651	77,937	109,738
4. DİĞER STOKLAR	0	7,550	10,899	7,644
5. VERİLEN SİP. AVANSLARI	9,337	53,031	58,278	367,262 ⁽¹⁰⁾
F. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1,432	7,743	9,294	18,340
II. DURAN VARLIKLAR	362,651	547,187	738,250	690,815
A. U/V TİCARİ ALACAKLAR (NET)	35,039	31	33	33
1. ALICILAR	35,008	0	0	0
2. DİĞER ALACAKLAR	31	31	33	33
B. U/V DİĞER ALACAKLAR (NET)	1,741	0	0	-1,284
C. FİNANSAL DURAN VARLIKLAR (NET)	34,471	5,242	0	385
D. MADDİ DURAN VARLIKLAR	286,536	540,031	708,866	515,251
1. MADDİ DURAN VARLIKLAR (BRÜT)	524,836 ⁽¹¹⁾	907,945 ⁽¹¹⁾	1,149,192 ⁽¹²⁾	910,977
2. BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	-241,504	-377,613	-518,198	-405,425
3. YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR	0	9,699	58,421	4,993
4. VERİLEN SİPARİŞ AVANSLARI	3,204	0	19,451	19,454
E. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16	154	91	154
F. DİĞER DURAN VARLIKLAR	4,848	1,729	29,260	38,296
AKTİF TOPLAMI	681,114	1,196,698	2,429,670	2,946,514

* Şirket 1996 ile 1997 yıllarında ve 1998'in ilk üç aylık döneminde maddi duran varlıklarına yeniden değerleme yapmamıştır.

** BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞTİR.

(1) 1995 yılında satışı yapılan Şirket'e ait bir arsa, kayıtlardan düşülmediğinden, bu tutarın 15.072 milyon TL daha düşük olması gerekmektedir.

(2) 1995 ve 1997 yıllarında satışı yapılan iki arsanın, kayıtlardan düşülmemesi nedeniyle toplam 23.572 milyon TL'nin ve fabrika binaları hesabına aktarılması gerekirken, arsalar hesabında izlenmeye devam edilen 2.581.833.809,- TL'nin bu hesaptan düşülmesi, 2.581.833.809,- TL'nin fabrika binaları hesabına eklenmesi gerekmektedir. Bu konudaki düzeltme kaydı 30.04.1998 tarihinde yapılmış ve bu kayıtlı arsa ve araziler 6.567 milyon TL'na düşmüş, binalar 45.242 milyon TL'na yükselmiş, 23.572 milyon TL olağanüstü gider ve zarar oluşmuştur.

(8) Bu tutarın 239.626 milyon TL'lık kısmı Şirket portföyünde bulunan ve alış maliyeti 243.063 milyon TL olan Kipa Kitle Pazarlama Ticaret ve Gıda Sanayi A.Ş.'ne ait 34.723.353.000,- TL nominal değerdeki hisse senetleri olup, 01.05.1998 tarihinde 18.393.353.000,- TL nominal değerdeki bölümü toplam 193.130.206.500,- TL'na Bakioglu Holding A.Ş.'ne satılmış, ve bu satıştan 43.497 milyon TL menkul kıymet satış karı elde edilmiştir.

(9) Bu tutarın 306.885 milyon TL'lık kısmı Şirket portföyünde bulunan ve alış maliyeti 243.063 milyon TL olan Kipa Kitle Pazarlama Ticaret ve Gıda Sanayi A.Ş.'ne ait 34.723.353.000,- TL nominal değerdeki hisse senetleri olup, 01.05.1998 tarihinde 18.393.353.000,- TL nominal değerdeki bölümü toplam 193.130.206.500,- TL'na Bakioglu Holding A.Ş.'ne satılmış, ve bu satıştan 43.497 milyon TL menkul kıymet satış karı elde edilmiştir.

(10) Bu tutarın 276 milyar TL'lık kısmı grup şirketlerinden Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne verilen sipariş avansından oluşmaktadır.

(13) Şüpheli alacak karşılığı 1.525 milyon TL daha az ayrıldığından Dönem Karı aynı tutarda fazla görünmektedir.

PASİF

1995

1996

1997*

31.03.1997

31.03.1998*

I. KISA VADELİ BORÇLAR

464,405

840,054

1,300,816

898,505

1,212,636

A. FİNANSAL BORÇLAR

139,757

300,479

734,956

442,044

583,961

1. BANKA KREDİLERİ

139,757

193,509

725,413

442,044

583,213

2. U/V KREDİ TAKSİT VE FAİZLERİ

0

106,970

9,543⁽⁷⁾

0

25,748⁽⁶⁾

B. TİCARİ BORÇLAR

257,844

515,682

428,218

407,355

409,842

1. SATICILAR

257,287

510,882

428,218

407,355

409,822

2. BORÇ SENETLERİ (NET)

557

4,800

0

0

0

3. DİĞER TİCARİ BORÇLAR

0

0

0

0

20

C. DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

14,041

15,914

56,316

48,966

57,901

1. ORTAKLARA BORÇLAR

0

0

57

1,427

5,696

2. İŞTİRAK - BAĞLI ORT. BORÇLAR

0

0

0

0

0

3. DİĞER BORÇLAR

14,041

15,914

56,259

47,539

52,205

D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI

43,484

7,979

25,771

0

17,308

E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

9,279

0

55,555

140

143,624

II. UZUN VADELİ BORÇLAR

134

207,219

591,357

225,988

705,483

A. FİNANSAL BORÇLAR

0

207,219

304,640

226,011

350,427

1. BANKA KREDİLERİ

0

207,219

304,640⁽⁷⁾

226,011

350,427⁽⁴⁾

B. TİCARİ BORÇLAR

0

0

222,070⁽⁷⁾

0

260,349⁽⁷⁾

C. DİĞER U/V BORÇLAR

134

0

0

-23

0

D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI

0

0

0

0

0

E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

0

0

64,647

0

94,707

1. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

0

0

64,647

0

94,707

2. DİĞER KARŞILIKLAR

0

0

0

0

0

III. ÖZSERMAYE

216,575

149,425

537,497

132,940

1,028,395

A. ÖDENMİŞ SERMAYE

65,000

239,563

390,000

241,163

390,000

Sermaye Taahhütleri

0

60,438

0

58,837

0

B. EMİSYON PRİMİ

0

0

0

0

0

C. YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞI

78,983

2,481

0

2,481

0

1. DURAN VARLIKLAR DEĞER ARTIŞI

78,983

1,065

0

366

0

2. İŞTİRAKLERDE DEĞER ARTIŞI

0

1,416

0

1,416

0

3. Diğer

0

0

0

699

366,937

D. YEDEKLER

17,436

7,078

7,675

7,078

366,937

1. YASAL YEDEKLER

3,617

6,969

6,969

6,969

360,968

2. DİĞER YEDEKLER

13,819

109

706

109

370,898

E. NET DÖNEM KARI (ZARARI)

55,156

-99,697

239,262

-18,085

-99,440⁽¹¹⁾

F. GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)

0

0

-99,440⁽¹¹⁾

-99,697

-99,697

PASİF TOPLAMI

681,114

1,196,698

2,429,670

1,257,433

2,946,514

* BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞTİR.

(3) Banka kredisinin 1 yıl içerisinde ödenecek 76.160 milyon TL'lik kısmının kısa vadeli borçlar altındaki "Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksit ve Faizleri" hesabında gösterilmesi gerektiğinden, bu tutarın 228.480 milyon TL olması gerekmektedir.

(4) Banka kredisinin 1 yıl içerisinde ödenecek 87.607 milyon TL'lik kısmının kısa vadeli borçlar altındaki "Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksit ve Faizleri" hesabında gösterilmesi gerektiğinden, bu tutarın 262.820 milyon TL olması gerekmektedir.

(5) Bu bölümde yer alan 9.543 milyon TL'lik tutarın tamamı faiz tahakkukları olduğundan, bu tutarın "Diğer Borç ve Gider Karşılıkları" bölümüne alınması gerekmektedir.

(6) Bu bölümde yer alan 25.748 milyon TL'lik tutarın tamamı faiz tahakkukları olduğundan, bu tutarın "Diğer Borç ve Gider Karşılıkları" bölümüne alınması gerekmektedir.

(7) Bu tutar International Islamic Bank (IIB) aracılığıyla ithal edilen mallara ilişkin olarak IIB'den sağlanan finansman kaynağını gösterdiğinden, "Diğer Finansal Borçlar" bölümünde gösterilmesi gerekmektedir. 31.12.1997 tarihi itibarıyla, bu tutara 7.509 milyon TL'lik faiz tahakkuk ettirilmesi gerektiği halde 4.158 milyon TL'lik reeskont uygulandığından, bu tutarın 233.737 milyon TL olması gerekmektedir.

(11) 31.12.1996 tarihine göre zarardaki düşüş fazla ayrılan amortismanın düzeltilme kaydından kaynaklanmaktadır.

(12) Bu tutarın 7 milyon TL olağanüstü yedeklerden, 699 milyon TL maliyet artış fonundan 120.000 milyon TL sermayeye eklenecek gayrimenkul satış karı, 239.262 TL 'da henüz dağıtılmayan 1997 yılı karından oluşmaktadır. Bu tutarın 1997 yılında fazla ayrılan vergi karşılığı nedeniyle 360.934 TL'si olması gerekmektedir. Bu tutarın 240.228 TL'lik kısmı 1997 yılı düzeltilmiş net dönem karıdır. 1997 olağan genel kurul kararları henüz tescil ettirilmediğinden ilgili hesap kalemlerine dağıtım yapılamamıştır. 1997 yılı net dönem karının 99.440 TL'lik kısmı geçmiş yıl zararlarının kapatılması için kullanılacak, kalan kar üzerinden 7.040 milyon TL birinci tertip karı yedek akçe olarak ayrılacak, 128.700 milyon TL'lik kar ise ikinci tertip yasal yedek akçelere ayrılacaktır. 1997 yılında eksik ayrılan 5.872 milyon TL'lik ikinci tertip yasal yedek akçe 1998 yılı karından ayrılacaktır.

2. Ortaklığın son 3 yıllık gelir tabloları ile 31.03.1997 ve 31.03.1998 tarihli hesap durumu: (Milyon TL)

GELİR TABLOLARI	1995	1996	1997**	31.03.1997	31.03.1998**
A. BRÜT SATIŞLAR	1,012,694	1,928,006	4,239,819	685,503	1,507,292
1. YURTIÇİ SATIŞLAR	991,709	1,702,514	3,347,034	555,143	1,103,917
2. YURTDIŞI SATIŞLAR	20,440	177,193	641,410	107,289	372,903
3. DİĞER SATIŞLAR	545	48,299	251,375	23,071	30,472 ⁽⁷⁾
B. SATIŞLARDAN İNDİRİMLER	21,812	44,983	60,715	11,450	51,259
C. NET SATIŞLAR	990,882	1,883,023	4,179,104	674,053	1,456,033
D. SATIŞLARIN MALİYETİ	795,570	1,714,743	2,985,354	519,557	1,032,816
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	195,312	168,280	1,193,750	154,496	423,217
E. FAALİYET GİDERLERİ	135,683	258,718	412,361	77,787	173,489
1. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİD.	0	160	0	0	0
2. PAZ. SAT. VE DAĞITIM GİDERLERİ	22,279	32,373	91,664	15,003	40,271
3. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	113,404	226,185	320,697 ⁽⁶⁾	62,784	133,216
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	59,629	-90,438	781,389	76,709	249,728
F. DİĞER FAALİYETLERDEN GEL. VE KARLAR	41,262	36,887	65,627	9,087	86,486
1. İŞTİRAK-BAĞLI ORT. TEMETTÜ GELİRLERİ	782	0	0	0	0
2. FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİRLERİ	5,027	14,024	1,232	0	0
3. DİĞER GELİR VE KARLAR	35,453	22,863	64,395 ⁽⁵⁾	9,087	86,486
G. DİĞER FAALİYETL. GİD. VE ZARARLAR	26	16,720	82,352 ⁽³⁾	8,167	78,004
H. FİNANSMAN GİDERLERİ	46,579	27,530	562,321	99,178	191,901
1. KISA VADELİ FİNANSMAN GİDERLERİ	46,579	27,530	562,321 ⁽³⁾	99,178	191,901 ⁽⁶⁾
2. UZUN VADELİ FİNANSMAN GİDERLERİ	0	0	0	0	0 ⁽⁷⁾
FAALİYET KARI (ZARARI)	54,286	-97,801	202,343	-21,549	66,309
I. OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KARLAR	15,522	13,978	98,258 ⁽⁷⁾	3,469	399,046 ⁽⁴⁾
J. OLAĞANÜSTÜ GİDER VE ZARARLAR	2,754	15,874	5,783	5	6,388
DÖNEM KARI (ZARARI)	67,054	-99,697	294,818	-18,085	458,967
K. ÖDENECEK VERGİ VE DİĞ. YASAL YÜKÜM.	11,898	0	55,556	0	88,069
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	55,156	-99,697	239,262	-18,085	370,898

* 1995 ve 1997 yıllarında satışı yapılan Şirket'e iki arsanın, kayıtlardan düşülmemesi nedeniyle her iki yılda toplam 23.572.397.900 TL'lik bir karın fazla hesaplanmış olması nedeniyle, bu tutar 30.04.1998 tarihinde yapılan bir kayıt ile "Diğer Olağanüstü Gider ve Zararlar" hesabına aktarılmıştır.

** BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞTİR.

(1) Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak, 1.764.293.171,- TL'lik faiz tahakkukunun fazla hesaplanması nedeniyle net dönem karının aynı tutarda yükselmesi gerekmektedir.

(2) 1997 yılında uzun vadeli satıcılar hesabına 7.509 milyon TL'lik gider tahakkuk ettirilmesi gerekirken, 4.158 milyon TL'lik reeskont uygulanması nedeniyle, 1997 yılı net dönem karı 11.667 milyon TL azalacaktır. 1997 yılında uzun vadeli satıcılar hesabına reeskont uygulanması sonucunda gelir yazılan ancak reeskont uygulanmaması gerektiği anlaşılan 4.158 milyon TL, bu dönemde gider yazıldığından, net dönem karı 4.158 milyon TL tutarında yükselecektir.

(3) Bu tutarın 85.856 milyon TL'lik kısmı, Şirket'in 2180 ada 5 parselde yer alan arazinin KDV hariç 90 milyar TL'na Bakplast Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne satılması sonucunda oluşmuş olup, söz konusu satış karının 77.356 milyon TL olması gerekmektedir. Bu tutarın 9.698.552.000,- TL'lik kısmı da 1997 yılında baskı makinası satın alınan Rotomec şirketinin, verilen süre içinde makinaların montajını yapamaması nedeniyle kesilen cezadır.

(4) Bu tutarın 395.343 milyon TL'lik kısmı, Siemens Finansal Kiralama A.Ş.'ne satışı yapılan makina ve tesislere ilişkin satış karıdır. Şirket daha önce kendi bünyesindeki bir bölümde üretmekte olduğu gravür baskı silindirlerinin üretim tesislerini, Alman Wetzel gmbH şirketi ile ortak kurulan Wetzel Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne devretmiştir. Devir sırasında söz konusu makina ve tesisler Siemens Finansal Kiralama A.Ş.'ne satılmış, Siemens Finansal Kiralama A.Ş. de bu makinaları Wetzel Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne kiralamıştır.

(5) Bu tutarın 119.610 milyon TL'lik kısmı uzun vadeli kredilerin faiz ve kur farkı giderleridir.

(6) Bu tutarın 69.130 milyon TL'lik kısmı uzun vadeli kredilerin faiz ve kur farkı giderleridir.

(7) Bu tutarın 14.813 milyon TL'lik kısmı yemekhane gelirlerinden, 9.823 milyon TL'lik kısmı klişe ve silindir işleme gelirlerinden oluşmaktadır.

(8) Şüpheli alacak karşılığı 1.525 milyon TL daha az ayrıldığından Dönem Karı aynı tutarda fazla görünmektedir.



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

V - MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (MİO / TL)

	1997 *	1996	1995
1 - Cari Yıl Amortismanları	142.639	136.109	177.936
*Satışların Maliyeti içinde	142.639	136.109	177.936
*Genel Yönetim Giderleri içinde			
2 - Aktifleştirilen Finansman Giderleri	-	258.300	-
3 - Ayrılması Gereken Kıdem Tazm. Kart.	64.647	-	-
4 - Ayrılan Kıdem Tazm. Karş.	35.141*	-	-
5 - Ödenen Kıdem Tazm. Karş.	-	-	-
6 - Ödenmesi Geciken Sigorta Prim Borçları	-	-	-
7 - Olağanüstü Gelir ve Karlar	98.258	13.978	15.522
Sabit Kıymet Satış Geliri	86.327	6.614	15.522
Bedelsiz Numuneler	90		
Diğer Satış Gelirleri	25		
Hurda Satış		4.158	
Olağanüstü Gelirler	11.816	3.206	
Toplam	98.258	13.978	15.522
8 - Olağanüstü Gider ve Zararlar	5.783	15.874	2.754
9 - Personel Giderleri	386.467	236.163	90.280

10 - Stok değerlendirme yönt. / yönt. hakkında bilgi : AĞIRLIKLİ ORTALAMA

* Bağımsız denetimden geçmiştir .

* 31.12.1996 Tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 32.784 milyon TL olan Şirket, bu tutarın 1/10'u için 1997 yılında karşılık ayırmış olup, kalan kısmını ise 9 yılda eşit şekilde gider kaydedecektir. 1997 yılı yükümlülüğü olan 31.863 milyon TL'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır.



05 HAZİRAN 1997

		31.12.1997 *	31.12.1996	31.12.1995
KAYNAKLAR				
1-Brüt Satış Karı	+	202.343		96.340
OLAĞAN KAR				
2-Brüt Satış Zararı	-		-27.032	
3-Satış Maliyetleri içinde fon çıkışı sağlamayan unsurlar (amortismanlar)	+	140.585	136.109	177.936
4-Brüt satış karı , zararı hesaplamasında gelir unsuru olarak alınan fakat fon girişi sağlamayan unsurlar	-		-123.035	-63.109
5-Faaliyet giderleri	-			
6-Faaliyet giderleri içinde fon çıkışı sağlamayan unsurlar	+	80.609		
7-Diğer faaliyet gelir ve karları	+		-4.376	24.541
8-Diğer faaliyet gelir ve karları içinde gelir unsuru olarak alınan fakat fon girişi sağlamayan unsurlar	-	-5.909		
9-Diğer faaliyet gider ve zararları	-		-16.694	3.453
10-Diğer faaliyet giderleri içinde fon çıkışı sağlamayan unsurlar (amortismanlar)	+			
11-Finansman giderleri	-		19.049	-34.375
12-Olağan üstü gelir ve karlar	+	92.475	1.544	15.522
13-Olağan üstü gelir ve karların içinde gelir unsuru olarak alınan fakat fon girişi sağlamayan unsurlar	-	-13.547		
14-Olağan üstü gider ve zararlar	-		-13.120	-2.197
15-Olağan üstü giderler içinde fon çıkışı sağlamayan unsurlar	+	38.800		
16-Dönen varlıklardaki azalışlar	+	9.662	138.363	375
17-Duran varlıklardaki azalışlar	+	5.305	80.423	55.647
18-Kısa vadeli borçlardaki artış	+	594.840	426.127	385.462
19-Uzun vadeli borçlardaki artış	+	388.296	207.219	134
20-Ödenmiş sermayedeki nakdi artışlar	+	150.437	235.000	17.500
21-Finanson primindeki artışlar	+			
KAYNAKLAR TOPLAMI		1.683.896	1.059.577	697.229
KAYNAK KULLANIMI				
1-Ödenen vergiler			11.898	3.687
2-Ödenen temettüleri				
3-Dönen varlıklardaki artış		1.051.519	469.410	224.646
4-Duran varlıklardaki artış		337.003	401.198	468.883
5-Kısa vadeli borç azalışı		189.635	38.580	13
6-Uzun vadeli borç azalışı		4.158	134	
7-Sermayedeki azalış		101.581	138.357	
KAYNAK KULLANIM TOPLAMI		1.683.896	1.059.577	697.229

**NET İŞLETME SERMAYESİNDEKİ DEĞİŞİM**

1-Net İşletme Sermayesindeki Artış	636.652		
2-Net İşletme Sermayesindeki Azalış		44.603	158.559

* Hazineye denetiminden geçmiştir.

12 - Ortaklığın son üç yıllık Kar Dağıtım Tablosu (MİO / TL)

	CARİ DÖNEM 31.12.1997 *	CARİ DÖNEM 31.12.1996	CARİ DÖNEM 31.12.1995
A - DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1) DÖNEM KARI	294.818		67.054
2) ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-54.590		11.898
- Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)			11.898
- Gelir Vergisi Kesintisi	-49.627		
- Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-4.963		
NET DÖNEM KARI	240.228		55.156
3) GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-99.440		
4) I TERTİP YASAL YEDEK AKÇE	-7.040		3.353
5) İŞLETMEDE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI	133.748		51.803
6) ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	19.500		
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine			
- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
7) PERSONELE TEMETTÜ (-)	-		
8) YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-		
9) ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ	109.200		
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine			
- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
10) İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	5.048		
11) STATÜ YEDEKLERİ (-)			
12) OLAĞANDIŞI YEDEKLER (DAĞITILMAMIŞ KARLAR)			51.803
13) DİĞER YEDEKLER			
14) ÖZEL FONLAR			
B) YEDEKLERDEN DAĞITIM			
1) DAĞITILAN YEDEKLER			
2) II TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			
3) ORTAKLARA PAY (-)			
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine			
- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
4) PERSONELE PAY (-)			
5) YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			
C) HİSSE BAŞINA KAR			
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TRL.%)	.34		
- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TRL.%)			
D) HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TRL.%)			
- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TRL.%)			

* Bağımsız denetimden geçmiştir . Ancak kar dağıtımının görüldüğü genel kurul kararı henüz tescil edilmediğinden dağıtım gerçekleşmemiştir. 1997 yılı karına ilişkin olarak eksik ayrılan 5 872 milyon TL tutarındaki 2 tertip yasal yedek akçe 1998 yılı karından ayrılacaktır.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

13 - Ortaklığın 31 / 12 / 1997 Tarihi İtibariyle ;

a) Diğer şahıslar lehine verdiği kefaletin tutarı : YOKTUR.

b) Kullandığı teminat mektuplarının tutarı (MİO / TL.) : 307.724

c) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam ipotek tutarı : 4.200.000 DEM + 45.000.000.000 TL.
Polibak AŞ. lehine verilen 45.000.000.000 TL. ipotek Polibak AŞ. 'nin ilk hattının kuruluşu esnasında 1994 yılında kullanılan leasing ile ilgili verilen teminatı Societe Generale 'ye verilmiştir. Kendileriyle yazışmalarımız sürmektedir.

d) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı : 3.470.760 000.000 TL.

14 - 1997 yılı mali tabloları Sun Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ. tarafından denetlenmiş ve olumlu rapor düzenlenmiştir. 31.03.1998 mali tabloları Sun Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ. tarafından denetlenmiş ve olumlu rapor düzenlenmiştir.

15 - En son yıllık mali tabloların yayım tarihinden sonra meydana gelen mali veya ticari pozisyonu etkileyebilecek önemli değişiklikler yoktur.

16 - İştirakler hakkında bilgi : WETZEL Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret AŞ.
Grupun en yeni şirketi olan Wetzel AŞ. İzmir A.O.S.B. 'de 1998 yılında faaliyetine başlamıştır. Şirketi - mizin faaliyet konusu matbaa ve baskı endüstrisinde kullanılan rotogravür silindirlere ve fotopolimer klite ile ilgili her türlü hammaddenin ve makinaların ithalatı, ihracatı ve imalatıdır. Şirketin sermayesi 165.000.000.000 TL. 'dir. Hisse dağılımı aşağıdaki şekildedir.

	%
Wetzel gmbH	50,000
Bak Ambalaj AŞ.	48,990
Cem BAKİOĞLU	0,005
A.Enver BAKİOĞLU	0,005
Nihat GÜNDÜZ	1,000
TOPLAM	100



17 - İştiraklerin her birinin kar dağıtım politikaları : Wetzel Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret AŞ.
16.01.1998 tarihinde tescil edilmiştir.

18 - İştiraklerin gelecekteki belli başlı yatırımlarına ilişkin bilgi : Wetzel Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret AŞ. 'de 1998 yılı içinde yatırım düşünülmektedir.

19 - Ortaklarla ve iştiraklerle, ticari / ticari olmayan borç - alacak ilişkisi :

Ticari ilişkiden kaynaklanan : (MİO / TL.)

31.03.1998 itibariyle, (WETZEL AŞ.)

31.03.1998 itibariyle, Bakioğlu Holding A Ş. *

Borç Bk	Faiz Oranı	Alacak Bk	Faiz Oranı
-	-	35 292	-

* 31.03.1998 itibariyle 68.317 milyon TL olan borç bakiyesi Polibak Plastik Film San. ve Tic. A Ş. hesabına virmanlanmıştır.

Ticari olmayan ilişkiden kaynaklanan : (MİO / TL.)

31.12.1997 itibariyle, (A Enver Bakioğlu)

31.03.1998 itibariyle, (Cem Bakioğlu)

(A.Enver Bakioğlu)

Borç Bk	Faiz Oranı	Alacak Bk	Faiz Oranı
-	-	57	-
-	-	5 463	-
-	-	232	-

5.695 TL. 31.03.1998 Sermaye arttırımına mahsuben alınmıştır

20 - Orta ve Uzun vadeli kredilerin ödeme planı

Kullanım Tarihi : 22.08.1996

BAK AMBALAJ AŞ. HALKBANK /İZMİR (ORTA VADELİ KREDİ DEM 3.000.000)			
ÖDEME TARİHİ	ANA PARA DEM	FAİZ DEM	TOPLAM DEM
*30,11,1996		68.083	68.083
*31,05,1997		123.912	123.912
*30,11,1997	333.333	124.593	457.926
31,05,1998	333.333	110.144	443.477
30,11,1998	333.333	96.905	430.238
31,05,1999	333.333	82.608	415.941
30,11,1999	333.333	69.218	402.551
31,05,2000	333.333	55.375	388.708
30,11,2000	333.333	41.531	374.864
31,05,2001	333.333	27.536	360.869
30,11,2001	333.336	13.844	347.180
G.TOPLAM	3.000.000	813.749	3.813.749

* ÖDENMİŞTİR .

21 - Tedavüldeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler

: Borçlanma senedimiz yoktur .

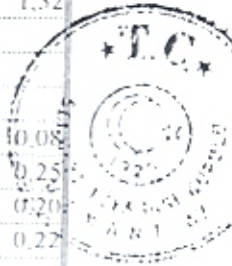


05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large circular stamp on the right and several smaller signatures on the left.

VI- MALİ ANALİZE İLİŞKİN BİLGİLER

	1997	1996	1995
LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,30	0,77	0,69
Likidite Oranı	0,83	0,42	0,56
Nakit Oranı	0,19	0,02	0,31
FAALİYET ORANLARI			
Aktif Devir Hızı	1,72	1,57	1,45
Alacak Devir Hızı	5,10	5,67	8,86
Alacak Tahsil Süresi	71,57	64,37	41,20
Stok Devir Hızı	4,87	5,78	13,36
FINANSAL YAPI ORANLARI			
Toplam Borçlar / Özsermaye	3,52	7,01	2,14
K.V.Borçlar / Aktif Toplamı	0,54	0,70	0,68
U.V.Borçlar / Aktif Toplamı	0,24	0,17	0,00
M.D.V. / Özsermaye + U.V.Borçlar	0,63	1,51	1,32
KARILIK ORANLARI			
Net Dönem Karı / Aktif Toplamı	0,10	-0,08	0,08
Net Dönem Karı / Özsermaye	0,45	-0,67	0,25
Brüt Kar Marjı	0,29	0,09	0,20
Odenen Vergi / Dönem Karı	0,23	-	0,22
MALİ YÜKÜMLÜLÜKLERİ KARŞILAMA ORANI			
Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranı	1,73	0,23	5,99
Borç Karşılama Oranı	3,19	0,32	-
PAY BAŞINA BİLGİLER (1 Pay = 1.000,- TL)			
Pay Sayısı	390.000.000	300.000.000	65.000.000
Pay Başına Net Satışlar	10,716	7,860	15,244
Pay Başına Net Kar	613	-416	849
Pay Başına Temettü	330	-	-
Bir Payın Defter Değeri	1,378	624	3,332
BÜYÜME ORANI (%)			
Net Satışlar	121,94	90,03	132,15
Esas Faaliyet Karı	964,00	-251,67	125,88
Net Kar	339,99	-280,75	195,46
Brüt Satış Karı / Pay Sayısı	336	-77	30,048
Pay Başına Net Kar	247	-	-
Pay Başına Temettü	-	-	-



Y. T. Karşın / 1998

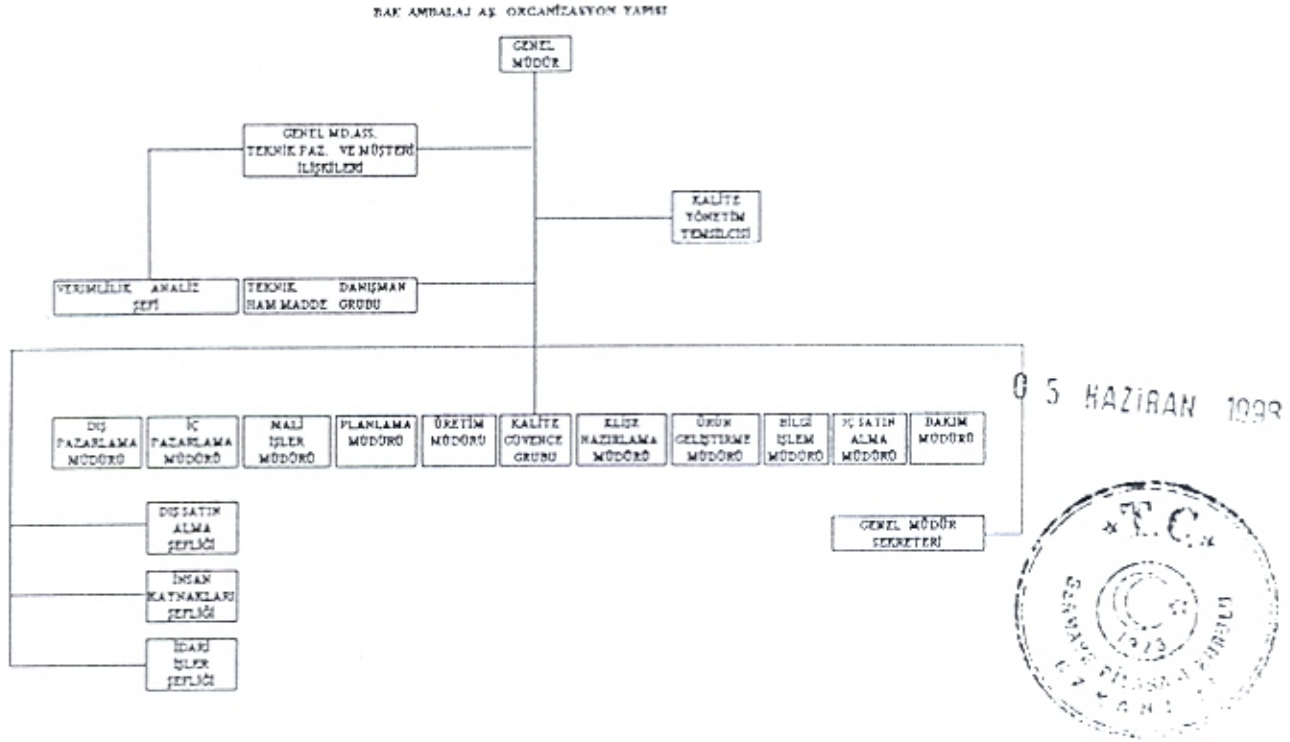
Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

VII - YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

1. Ortaklığın Genel Organizasyon Şeması



2. Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerinin

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son beş yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye (.000) TL	Payı * (%)
Cem BAKIOĞLU	Yön. Kur. Bşk.	İş Adamı	Yön. Kur. Bşk.	3.900.000	1,00
Meriç BAKIOĞLU	Yön. Kur. Üye.	İş Kadını	Yön. Kur. Üyesi	3.900.000	1,00
A. Enver BAKIOĞLU	Yön. Kur. Üye.	Ambalaj Mühendisi	Yön. Kur. Üyesi Gen. Müd.	1.950.000	0,50
Sertaç BAKIOĞLU	Yön. Kur. Üye.	Finansman Uzmanı	Yön. Kur. Üyesi	1.950.000	0,50
Erol NARİN	Yön. Kur. Üye.	İktisatçı	Yön. Kur. Üyesi	1.560.000	0,40
Halil BAYRAKDAR	Yön. Kur. Üye.	İş Adamı	Yön. Kur. Bşk. Vekili	975.000	0,25

* 390.000.000.000 TL. Sermayeye göre hesaplanmıştır.

3. Yönetim Kurulu Üyelerinin Ortaklık Dışında Yürüttüğü Görevler :

CEM BAKİOĞLU

Bakioğlu Holding AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Lawson Mardon – Bak AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Bakim Coates Larilleux AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Krüger – Bak AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Wetzel Gravür Teknolojisi AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Polibak AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Baksaş Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Sama Sanayi Mamulleri Tic.AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

İnterbak Ambalaj San. ve Tic. AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Bakpaş İç ve Dış Ticaret AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Bakplast Plastik San. ve Tic.AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Orsan Otomotiv San. ve Tic. AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Bakiş Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ege TV

Yönetim Kurulu Başkanı

İzmaş

Yönetim Kurulu Başkanı

Asad Enerji AŞ.

Yönetim Kurulu Başkanı

Ege Orman Vakfı

Yönetim Kurulu Başkanı

Kipa AŞ.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Güçbirliği AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi



EROL NARİN

Bakioğlu Holding AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Polibak AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Bakplast AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Ege TV.

Yönetim Kurulu Üyesi

Asad Enerji AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

İzmaş AŞ.

Denetleme Kurulu Üyesi

Baksaş Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Sama Sanayi Mamulleri Tic.AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Bakpaş İç ve Dış Ticaret AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Orsan Otomotiv San. ve Tic. AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Bakiş Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Ege Orman Vakfı

Yönetim Kurulu Üyesi

ALİ ENVER BAKİOĞLU

Bakioğlu Holding AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Bakim Coates Lorilleux AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Lawson Mardon – Bak AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Wetzel Gravür Teknolojisi AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Polibak Plastik Film San. ve Tic. AŞ.
Baksaş Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ.
Sama Sanayi Mamulleri Tic. AŞ.
İnterbak Ambalaj San. ve Tic. AŞ.
Bakpaş İç ve Dış Ticaret AŞ.
Orsan Otomotiv San. ve Tic. AŞ.
Bakiş Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ.
Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.
Ege Orman Vakfı

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

SERTAÇ BAKİOĞLU

Bakioğlu Holding AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Krüger - Bak AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Polibak AŞ.
Bakpaş İç ve Dış Ticaret AŞ.
Bakplast AŞ.
Orsan Otomotiv San. ve Tic. AŞ.
Bakiş Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ.
Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.
Ege Orman Vakfı

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

MERİÇ BAKİOĞLU

Bakioğlu Holding AŞ.

Yönetim Kurulu Üyesi

Baksaş Sigorta Aracılık Hizmetleri AŞ.
Sama Sanayi Mamulleri Tic. AŞ.
Bakpaş İç ve Dış Ticaret AŞ.
Orsan Otomotiv San. ve Tic. AŞ.
Bakiş Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ.
Baktrans Taşımacılık Ticaret AŞ.
Ege Orman Vakfı

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi



05 HAZİRAN 1998

4. Yönetimde Söz Sahibi Olan Personelin :

Adı Soyadı	Görevi	İşe Başlama Tarihi	Mezun Olduğu Okul
Fikri TONGAL	Gen. Md. Ast.	01.12.1989	İ.T.Ü. Makina
İdris DİLEKÇİ	Mali İşl. Müd.	08.12.1997	E.Ü. İktisat
Üstün TURUNÇ	Pazarlama Müd.	18.10.1993	E.Ü. İktisat
Ferdi KUNÇ	Üretim Müd.	01.07.1996	D.E.Ü. Makina
Zafer KARABULUT	İhracat Müd.	01.08.1995	İ.Ü. İng. İktisat

5. Yürürlükteki sözleşmeler uyarınca 2. ve 4. Maddelerde belirtilen kişilere yapılacak brüt ücret ve diğer ödemeler toplamının yıllık tahmini tutarı ; ikinci ve dördüncü maddelerde belirtilen kişilere yapılacak toplam brüt ücret tutarı yıllık 60.000.000.000 TL. dir .

6: Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler ve sermayedeki doğrudan ve dolaylı payları toplamının sermayeye oranı :

ORTAK ADI	%
Cem BAKİOĞLU	73.000
Erol NARİN	3.280
A.Enver BAKİOĞLU	6.260
Meriç BAKİOĞLU	10.600
Sertaç BAKİOĞLU	6.260

7. Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelinin zimmet, ihtilas, irtikap, rüşvet, emniyeti suistimal, sahtecilik, dolandırıcılık istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları gibi yüz kızartıcı suçlardan dolayı açılmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüklerinin ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olduğu dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkındaki beyanları.

ADI SOYADI	GÖREVİ	Haklarında Cezai Kovuşturma ve/veya Hükümlülüğünün ve Şirket İşleri ile İlgili Olarak Dava Konusu Uyuşmazlık ve/veya Kesinleşmiş Hüküm Bulunup Bulunmadığı
Cem BAKİOĞLU	Yön.Kur.Bşk	YOKTUR.
Meriç BAKİOĞLU	Yön.Kur.Üye	YOKTUR.
A.Enver BAKİOĞLU	Yön.Kur.Üye	YOKTUR.
Sertaç BAKİOĞLU	Yön.Kur.Üye	YOKTUR.
Erol NARİN	Yön.Kur.Üye	YOKTUR.
Halil BAYRAKDAR	Yön.Kur.Üye	YOKTUR.
Fikri TONGAL	Gen.Md.Ast.	YOKTUR.
İdris DİLEKÇİ	Mali İşl.Müd.	YOKTUR.
Üstün TURUNÇ	Pazarlama Müd.	YOKTUR.
Ferdi Kuşç	Üretim Müd.	YOKTUR.
Zafer KARABULUT	İhracat Müd.	YOKTUR.



05 HAZİRAN 2003

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

VIII - FAALİYET HAKKINDA BİLGİLER

1. Faaliyet gösterilen sektör, fiili faaliyet konusu ve ortaklığın sektör içindeki yerine ilişkin özet bilgi:

Türkiye 'de ambalaj sektörü, ihracata dayalı büyüme politikasının uygulamaya konulduğu 1980 'li yılların başında gelişme trendine girmiştir. 1990 yılında dışa açılmış bir sektör haline gelmiştir. Son on yıldır, bilgisayar, gıda, turizm, otomotiv yanısıra, ambalaj sektörü de hızlı gelişen sektörler arasında yer almıştır.

Gıda ürünleri başta olmak üzere, tüketim maddelerinin ambalajlı ve etiketli olarak satışa arz edilmesi zorunluluğu, ambalaj sanayinin gelişmesine neden olmuştur. DİE verilerine göre 1996 yılında ambalaj sektörünün satışlardan elde ettiği ciro 126 trilyon TL 'dir. Bu rakama ruhsatsız ve kaçak üretim dahil değildir. 1997 yılı itibariyle cironun 220 trilyon TL olduğu tahmin edilmektedir. En çok tüketilen temel gıda maddelerinden ekmeğin de Ağustos / 1998 'den itibaren ambalajlı satış zorunluluğu, sektörün, özellikle fleksibl ambalaj alt sektörünün iş hacmini önemli oranda arttıracaktır.

Çok hafif, darbeler ve sürtünmelere karşı esnek olmaları, kullanım kolaylığı, ucuz ve dayanıklı olmaları basit ve siparişler ölçüsünde işlenebilirliği fleksibl ambalaj kullanımının yaygınlaşmasını sağlamıştır. Bugün ambalaj sanayinde faaliyet gösteren orta ve büyük ölçekli 250 fabrikadan 50 'si fleksibl ambalaj üretmektedir. Gıda, temizlik ve konfeksiyon ürünlerinin büyük bir bölümü fleksibl ambalaj içinde satışa sunulmaktadır.

1990 yılında 143 milyon dolar olan ambalaj sektörünün ihracatı 1995 'de 332 milyon dolara ulaşmıştır. Aynı dönemde ithalat ise 195 milyon dolardan 521 milyon dolara yükselmiştir. Bak Ambalaj AŞ. 'nin iştirak alanı olan plastik ambalajın ihracat içindeki payı % 44, ithalattaki payı ise % 30 'dur.

Şirketimiz ağırlıklı olarak gıda ve deterjan sektörlerine baskılı, baskısız fleksible ambalaj malzemesini üretmektedir. Bak Ambalaj son üç yılda gerçekleştirdiği modernizasyon ve tevsi yatırımları ile kurulu kapasitesini % 100 oranında arttırmıştır. Dünya pazarlarında kalitesini kanıtlayan Bak Ambalaj 1995 'te 446.000 dolar olan ihracatı üç yılda 7 kat artarak 3.6 milyon dolara yükselmiştir. 1998 yılına gelindiğinde yoğunluğu 0.91 gr/m2 fleksibl (esnek ve kıvrılabilir) ambalaj malzemesi bazında üretim kapasitesi 8.000 ton / yıl 'ı aşan, cirosu 30 milyon dolara ulaşan önemli bir sanayi kuruluşudur. Bak Ambalaj uluslararası gıda firmalarının da arasında bulunduğu 200 'ü aşkın firmaya ambalaj ürünü üretmektedir. Toplam üretiminin % 80 'ini gıda sektörüne ve % 20 'sini deterjan - temizlik ürünleri, içecek ve audio - video kaset iş kollarına sunmaktadır.

2. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin özet bilgi :

Fabrikamızda 6 adet 1996 - 1997 model en son teknoloji ile yerli ve uluslararası tanınmış 200 firma için ambalaj malzemesi üretilmektedir.

1997 yılında 6300 ton imalat gerçekleştirilmiş olup, 1998 yılında 9000 ton üretim hedeflenmiştir. 1997 'de 4.000.000 USD. Olarak gerçekleşen ihracatın 1998 yılında 7.500.000 USD. 'a çıkartılması hedeflenmiştir.

3. Önemli nitelikte yeni ürün ve faaliyetler :

1998 yılında çok yönlü ve dokuz renkli baskı makinası alımı planlanmış olup, mevcut kapasitenin 2.500 ton / yıl olarak artırılması programlanmıştır.

4. Geçmiş üç yılda yıllar itibariyle çalışan sayısı ile bunlarda meydana gelen değişiklikler ve nedenleri :

Yıllar

1995

1996

1997



05 HAZİRAN 1998

Çalışan İşçi Sayısı (Full Time)

237

334

326

• Kapasite arttırımı nedeni ile çalışan sayısı artmıştır.

5. Sahip olunan gayrimenkuller ile ilgili bilgiler :

Yeri	Vasfı	M2	Net Defter Değeri (TL)	Vergi Değeri (TL)
A.O.S.B. Çiğli / İZMİR	Arsa	21.531.00	4.478.448.000	107.655.000.000
Konak / İZMİR	Bina	251.75	2.000.000.000	3.500.000.000
İZMİR/Merkez Depo	2.006.75	312.500.000	10.033.750.000	

6. Kiralanan veya kiraya verilen gayrimenkullere ilişkin bilgiler :

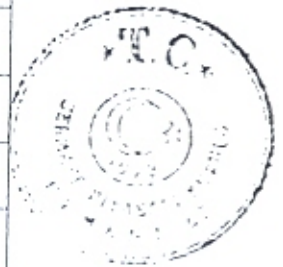
1995 - 1996 - 1997 yılı ve 1998 yılı üçüncü ayına kadar İzmir - Kahramanlar 1517 Sokak No : 81 ' de yer alan gayrimenkullerimiz halı imalatı ve mobilya imalatı ile uğraşan firmalara kiraya verilmiştir .

7. Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymetlere ilişkin bilgi :

Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymet YOKTUR .

8. Hammadde temin koşulları (yurtiçi , yurtdışı ; satın alınan ülke , gümrük vergi oranı , hammadde satıcısının tekel konumu vs.) ve temin koşullarında olası değişiklikler ,

Adı veya Unvanı	Alınan Mal Cinsi	Şartları
Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Polipropilen Film	30 gün havale
Bakim Mürekkep Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mürekkep	45 gün vadeli çek
Polinas Plastik San.ve Tic. AŞ.	Film	30 gün havale
Petkim Petro-Kimya Holding	F2 / 12 Gravül	Peşin
Doğan Kışecilik Grafik San.	Baskı Silindiri	60 gün müşteri çeki
Almelek Matbaa Mürekkep	Cold Seal	60 gün müşteri çeki
Samo Matbaa Mürekkebi	Mürekkep	60 gün müşteri çeki
Assan Demir ve Saç San. AŞ.	Alüminyum	60 gün müşteri çeki
General Matbaa Elek.Tıp.San.AŞ.	Kauçuk Kışe	30 gün müşteri çeki
Petrol Kimya AŞ.	Solvent	Peşin
Yapkim AŞ.	Film	Peşin
Denya Plastik San. Tic.Ltd.Şti.	Film	Peşin
Boykim Kimya San. Ve Tic. AŞ.	Boya	Peşin
Arkem Kimya San. Ve Tic. AŞ.	Solvent	Peşin
Sunerli Ltd. Şti.	Kağıt	60 gün müşteri çeki
Rob - Trade S.A.	Film	300 gün vadeli akreditif
Borealis	Film	120 gün vadeli akreditif



5 HAZİRAN 1998

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

9. Satış koşulları ve son yılda satış politikasında meydana gelen değişiklikler, üretilen malın gümrük vergi oranları, ihracat yapılan ülkeler,

Adı veya Unvanı	Satılan Mal Cinsi	Şartları
Eti Gıda AŞ.	Flexible Film	30 gün havale
Tam Gıda AŞ.	Flexible Film	30 gün havale
Uzay Gıda San. Tic. AŞ.	Flexible Film	30 gün havale
Sagra Gıda Üretim San.Tic.AŞ.	Flexible Film	60 gün müşteri çeki
Nestle Türkiye Gıda San.AŞ.	Flexible Film	30 gün havale
Maktaş Makarnacılık Tic.AŞ.	Flexible Film	60 gün havale
Saray Bisküvi ve Gıda San.	Flexible Film	60 gün müşteri çeki
Karsa Gıda San. Ve Tic. AŞ.	Flexible Film	60 gün müşteri çeki
Bakrom International SRL- Romania	Flexible Film	30 gün mal mukabili
Nikitas SRL- Romania	Flexible Film	60 gün mal mukabili
Dadash Baradar SA	Flexible Film	Vesaik karşılığı 15 gün
Itpack B.V.	Flexible Film	60 gün akreditifli



(*) İhracat yapılan ülkeler

1995	%	1996	%	1997	%
POLONYA	47.72	ROMANYA	45.40	ROMANYA	37.65
FRANSA	9.17	İRAN	13.35	İRAN	26.88
LİBYA	16.25	MISIR	11.71	HOLLANDA	11.58
ROMANYA	4.08	ALMANYA	8.21	ALMANYA	8.17
İSRAİL	1.05	KAZAKİSTAN	7.74	SURİYE	6.78
DİĞER	21.73	MOLDOVA	2.91	ÜRDÜN	2.66
		K.K.T.C	2.82	POLONYA	2.52
		ÇEK. CUMH.	2.30	İNGİLTERE	1.30
		RUSYA	2.19	ARNAVUTLUK	1.10
		İSRAİL	1.06	LÜBNAN	0.47
		POLONYA	0.80	ÇEK CUMH.	0.35
		BOSNA	0.79	RUSYA	0.32
		HOLLANDA	0.37	İSRAİL	0.22
		İNGİLTERE	0.35		

10. Patent, lisans, sınai - ticari veya mali anlaşmalara, ilişkin özet bilgi : YOKTUR

11. Varsa son üç yıldaki yeni ürünler ve üretim sürecine ilişkin araştırma geliştirme politikası : YOKTUR.

12. Son oniki ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler ile sendikal faaliyet ve toplu sözleşmeye ilişkin bilgi : YOKTUR.

13. Ortaklığın önemli uyuşmazlıkları (31.12.1997 itibarıyla)

- a) Ortaklarla :
b) Personeller :
c) Vergi İdaresiyle : Geçmiş yılın zararlı olmasından ötürü ödenmesi gereken 5.011.875.000 TL vergi stopajı + fonu 20.05.1998 tarihinde muhtasar beyannamede ödenmiştir.

d) Diğer resmi kurum ve kuruluşlarla :

e) Diğer gerçek ve tüzel kişilerle :	Ayda Gıda	: 1.732.345.193
	Simplot AŞ.	: 15.173.343
	Altın Gıda	: 65.805.014
	Almula Gıda	: 73.253.416
	Nevşehir Gıda	: 349.428.420
	Aktarım Ürünleri	: 3.933.425.750
	Dempaş	: 3.532.172.100
	Nural Çikolata	: 165.627.895
	İstanbul Gıda	: 1.338.471.291
	Kocatepe Kurukahvecisi	: 387.947.720
	Nursan Gıda	: 30.123.340
	Denizhan İth.	: 457.779.670
	Bedir Gıda	: 428.468.995
	Diğer	: 14.383.280

(31.12.97 itibarıyla)



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

IX - GRUP HAKKINDA BİLGİLER

1. Grubun ana faaliyet konusu ambalaj sanayidir. Bak Ambalaj grup içerisinde baskılı, baskısız mamul ambalaj malzemesi üreten kuruluştur. Gruba dahil diğer şirketlerden hammadde ve yardımcı malzeme girdisi temin etmektedir. Bu girdiler POLİBAK AŞ. 'den film ve folyo, WETZEL AŞ. 'den baskı silindirleri, BAKİM AŞ. 'den baskı mürekkebi, BAKPLAST AŞ. 'den plastik injeksiyon olarak sıralanabilir. Bak Ambalaj fleksibl (esnek ve kıvrılabilir) ambalaj malzemesi bazında kapasitesi 8.000 ton / yıl 'ı aşmış, cirosu 30 milyon ABD dolarına ulaşmış ve Türkiye 'ye 1997 yılı itibariyle 4 milyon dolara yakın ihracat geliri sağlayan büyük bir sanayi kuruluşudur. Türkiye fleksibl ambalaj pazarında % 25 paya sahiptir.

Şirket'in grup şirketleri içerisinde en yoğun ticari ilişki içerisinde bulunduğu şirket Polibak Plastik Film Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Polibak)'dir. Şirket Polibak ile olan ticari ve ticari olmayan ilişkiden kaynaklanan borç ve alacaklarını aynı hesapta takip etmektedir. 31.03.1998 tarihi itibariyle Şirket'in Polibak'tan olan alacağı 276.074.523.295,- TL'dir. Bu tutar 31.03.1998 tarihli bilançonun hazırlanması sırasında "Verilen Sipariş Avansları Hesabı"na virmanlanmıştır.

Şirket'in Polibak'tan sonra en yoğun hesap ilişkisi Bakioğlu Holding A.Ş. (Holding) ile olmaktadır. Holding grup şirketlerine ithalat, ihracat, iç denetim, yönetim organizasyonu ve finansman konularında yardımcı olmakta, grup şirketlerinin nakit akışına göre fazlası olan şirketlerden açığı olan şirketlere Holding aracılığıyla fon transferi yapılmakta, kullanılan fonlara cari faiz oranı ile faiz tahakkuk ettirilmektedir. Yıl içerisinde Holding'e Şirket kaynaklarından fon kullanmıştır. 1997 yıl sonu itibariyle Holding'in cari hesap bakiyesi sıfırdır. Şirket tarafından Holding'in 1997 yılı hesapları için, aylık %12 faiz oranı üzerinden faiz hesaplanmış ve yıl sonunda toplam 84 milyar TL'lik faiz tahakkuk ettirilmiştir.

Şirket diğer grup şirketleri ile ticari olan veya olmayan işlemlerinin tamamını aynı hesapta takip etmekte bu nedenle herhangi bir faiz tahakkuk ettirmemektedir.

1. Grup içi ortaklıklarla ticari / ticari olmayan borç - alacak ilişkisi :

Ticari ilişkiden kaynaklanan (MIO / TL.) ;

	Borç Bakiye	Faiz Oranı	Alacak Bakiye	Faiz Oranı
POLİBAK Plastik Film San. AŞ.			60.981	
BAKİM Mürekkep San.Tic.AŞ.			30.602	
LM-BAK Gravür Tekn.San.ve Tic AŞ.	175			
BAKPLAST Plast San. ve Tic AŞ.	5			
Hesap Dn.Sonu 31 / 12 / 1997				
BAKİM Mürekkep San.Tic.AŞ.			61.415	
SAMA San. Mamulleri Tic AŞ.			27.093	
BAK KRUGER AŞ.			32	
WETZEL - BAK Gravür Tekn.ve San Tic. AŞ.			35.292	
EGE VIZYON Görsel Yayn.ve Medya AŞ.			626	
LM-BAK Gravür Tekn.San.ve Tic AŞ.	2.125			
BAKPAŞ Dış Ticaret AŞ.	2.274			
BAKPLAST Plast San. ve Tic AŞ.	71			

Hesap Dn.Sonu
31 / 03 / 1998



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

Hesap Dn.Sonu

... / ... / 19..

3. Son mali yılda ortaklık tarafından grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan , danışmanlık , yönetim vb. hizmet ücretlerinin toplam tutarı (MIO / TL.) : 48.837

4. Ortaklık yöneticilerine , ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin son durum itibariyle tutarı , uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler : YOKTUR .

5. Ortaklığın grup içi diğer ortaklıkların yöneticilerine verdiği kredilerin son durum itibariyle tutarı , uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler : YOKTUR .

6. Herhangi bir grup üyesi ortaklığa özkaynak ve/veya yabancı kaynak transferine yönelik projeler hakkında özet bilgi : YOKTUR .

7. Ortaklığın son üç yılda , diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım - satımına ilişkin bilgi : 31.03.1998 tarihinde 10008 Sokak No : 10 adresinde , 2129 Ada ve 8 Parsel ' de yer alan gayrimenkulü , iştiraki olduğumuz Wetzel Gravür Teknolojisi Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye; 06.05.97 tarihinde Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10035 Sokak, 2180 Ada, 5 Parsel'de yer alan araziyi Bakplast Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye sattık .

8. Şirket bir yönetim kurulu kararı olarak, halka açılma sonrasında uygulanmak üzere;

- Grup şirketleriyle yapılan ticari ve ticari olmayan tüm işlerin, işlemin niteliğine uygun hesaplarda izleneceğini,

- Şirket'in tüm tahsilat ve ödemelerinin grup şirketleriyle ilişkilendirilmeksizin kendi hesaplarından yapılacağını,

- Grup şirketlerinden olan ticari alacaklardan vadesi geçenler için piyasa cari faiz oranı kullanılarak faiz tahakkuk ettirileceğini,

- Grup şirketleri veya diğer kişi ve kuruluşlarla olan ticari olmayan alacak ve borçların tümü için cari piyasa faiz oranı üzerinden faiz oranı üzerinden faiz tahakkuk ettirileceğini,

- Şirket tarafından alınan kredilerin grup şirketlerine veya başka kişi ve kuruluşlara aktarılması halinde, ilgili krediye ait tüm finansman giderlerinin ilgili şirket veya kişiye aktarılacağını,

Sermaye Piyasası Kurulu'na karşı beyan ve taahhüt etmiştir.



05 HAZİRAN 1998

Handwritten signatures and initials of various individuals, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

X- HİSSE SENETLERİ İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılmaları Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi ,

1) Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme ,

Gerçek kişilerin menkul kıymetleri 31.12.1999 tarihine kadar menkul kıymet alım - satımına yetkili bankalar , aracı kurumlar veya borsa komisyoncuları aracılığıyla elden çıkartılmaları halinde sağladıkları bu kazançlar gelir vergisinden müstesnadır . (GVK Geçici 27. Madde) Bu durum GVK mükerrer 80. madde kapsamında değerlendirilmeyecek ve vergilendirilmeyecektir .

Öte yandan gerçek kişilerin borsada kayıtlı olmayan veya bedelli iktisap ettikleri menkul kıymetlerini menkul kıymet alım - satımına yetkili , bankalar aracı kurumlar veya borsa komisyoncularının aracılığı olmaksızın elden çıkartılmaları halinde , bu menkul kıymet satışından elde ettikleri kazançların geçici 27. madde hükümlerine göre gelir vergisinden istisna edilmesi mümkün değildir . Bu durumda menkul kıymetlerin iktisap tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde elden çıkartılmasından sağlanan kazançların 3.200.000 TL.'sını aşan kısmı GVK mükerrer 80. maddenin birinci fıkrasının 2 numaralı bendi kapsamında değer kazancı olarak vergiye tabi olacaktır .

Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme ,

Yukarıda tam mükellef gerçek kişiler hakkında yapılan açıklamalar aynen geçerlidir .

2) Ticari İşletmeler

Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerini Elden Çıkartmasından Sağlanan Kazançlarda Gelir Vergisi Yönünden Vergilendirme ,

Bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetlerinin elden çıkartılmasından sağlanan kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirileceğinden , bu kazançlara GVK Geçici 28. maddede belirtilen istisna uygulanmaz . Buna göre borsaya kote edilmiş olanlarda dahil olmak üzere , sahip oldukları hisse senetlerini menkul kıymet alım - satımına yetkili olan bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla satmış olsa dahi bu satıştan elde edilen kazançlar ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirilecektir .

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılmasından Sağlanan Kazançlarda Vergilendirme ,

a) Tam Mükellef Kurumlarda Vergilendirme ,

Bu kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirileceğinden % 20 asgari kurumlar vergisinin hesabında dikkate alınacak ve GVK 94. maddesinin 6 b bendine göre vergi tevkifatına tabi tutulacaktır . Bilanço esasına göre defter tutan mükelleflerin iktisap tarihinden itibaren en az iki tam yıl süre ile aktiflerinde yer alan gayrimenkul ve iştirak hisselerinin elden çıkartılmasında maliyet bedeli , bunların iktisap edildiği ve elden çıkartıldığı yıllar hariç olmak üzere her takvim yılı için VUK hükümlerine göre belirlenen yeniden değerlendirme oranında arttırılarak kazancın tesbitinde dikkate alınacaktır . (GVK 38 son)

b) Dar Mükellef Kurumlarda Vergilendirme ,

Türkiye ' de faaliyette bulunan dar mükellef kurumların aktiflerine kayıtlı hisse senetlerini elden çıkartılmalarından sağlanan kazançların vergilendirilmesi yukarıda tam mükellef kurumlara ilgili olarak yapılan açıklamalar çerçevesinde olacaktır . GVK 38. son hükmü bunlar içinde geçerli olacaktır .



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

Hisse Senetlerinin Kar Paylarının Vergilendirilmesi ,

1) Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme ,

Tam mükellef gerçek kişiler 01.01.1995 ' den itibaren aldıkları kar paylarının 1 / 3 ' ü oranında hesapladıkları vergi alacağını kar paylarına ilave ederek beyan edecek , öte yandan hesaplanacak vergiden bu tutarı mahsup edeceklerdir . Diğer taraftan gelirin tamamı tevkiif yolu ile vergilendirilmiş bulunan arızı serbest meslek kazançları menkul ve gayrimenkul sermaye iradı ve vergi alacağı da dahil olmak üzere, kurumlardan elde edilen kar paylarından oluşan tam mükellef gerçek kişiler bu kazançların toplamı 900 milyon TL. ' nı aşmıyor ise yıllık beyanname ile beyan etmeyeceklerdir . (GVK 85.86.87) Öte yandan 1995 yılında elde ettikleri ticari , zırai , ve serbest meslek kazancı dolayısıyla yıllık beyanname vermek zorunda olan tam mükellef gerçek kişiler 900 milyon TL. ' lık haddin hesabına bakılmaksızın hisse senedi kar paylarını ve buna bağlı olarak hesapladıkları vergi alacaklarını yıllık beyannamelerinde göstermek zorundadır .

Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme ,

Dar mükellef gerçek kişilerin gelirleri sadece alınan kar paylarından oluşmakta ise bu kar payları için vergi alacağı hesaplanmayacak ve tutarı ne olursa olsun bu iratlar beyan edilmeyecektir . Ancak Türkiye ' de ticari ve zırai kazanç elde eden dar mükellef gerçek kişiler , bu kazançlarının yanısıra kar payı da aldıklarında bu kar paylarını verdikleri yıllık beyannamelerinde göstereceklerdir .

2) Ticari İşletmeler

Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Paylarının Gelir Vergisi Yönünden Vergilendirilmesi ,

01.01.1995 ' den sonra , GVK mükerrer 75 ve mükerrer 121 . maddeler çerçevesinde ticari işletmelerin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeniyle alınan kar payları ve bunlara ilişkin hesaplanan vergi alacağı söz konusu kar paylarının alındığı yıl hasılat olarak kaydedilecektir . Vergi alacağı ise ortakları verecekleri yıllık gelir vergisi beyannamelerinde hisseleri oranında mahsup edilecektir .

Tam Mükellef Kurumlarda Vergilendirme ,

9 3 HAZİRAN 1993

Kurumlar Vergisi Kanunu ' nun 8 maddesinin 1 numaralı bendine göre kurumların tam mükellef kurumlardan elde ettikleri kar payları vergiden istisna edilmiş bulunmaktadır . Bu kurumlar , indirimler ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazançlarına kanunen kabul edilmeyen giderleri ekledikten sonra bulacakları tutardan varsa iştirak kazançları (kurumların tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun sermayesine iştiraklerinden elde ettikleri kazançlar) yatırım indirimi ve hesapladıkları kurumlar vergisi ve fon payını düşecekler , böylece saptanan menkul sermaye iratları üzerinden dağıtılsın , dağıtılmasın GVK ' nun 94 6-b maddesi uyarınca vergi tevkiifatı yapacaklardır . Vergi tevkiifat oranı halka açık şirketler için % 10 diğerleri için % 20 olarak belirlenmiştir . (Kurumlar Vergisi Kanunu ' nun 2 . maddesine 3946 sayılı Kanun ile eklenen son fıkra hükmüne göre 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ' na göre Sermaye Piyasası Kurulu ' nca halka açık anonim şirket olduğu kabul edilen şirketler , bu kanun ve Gelir Vergisi Kanunu uygulaması bakımından da halka açık şirket sayılır . Ancak bu şirketlerin halka arz edilen hisse senetlerinin nominal sermayeye oranının en az % 15 olması şarttır . Bakanlar kurulu , bu oranı uygulayacağı takvim yılından 6 ay önce ilan etmek şartıyla , % 40 ' a kadar yükseltmeye ve kanunî oranına kadar indirmeye yetkilidir . (Yukarıda yer alan özelliğin yılın tamamında sağlanması gerektiği Kurumlar Vergisi Kanunu ' nun 47 Seri No ' lu Genel Tebliği ile , ortak sayısının en az 100 gerçek kişi olması gerektiği ise Kurumlar Vergisi Kanunu 50 Seri No ' lu genel tebliği ile hükme bağlanmıştır .) Butün bu açıklamalardan anlaşıldığı üzere iştirak kazançları istisnası Asgari Kurumlar Vergisi hesaplamasında dikkate alınmayacaktır .

Dar Mükellef Kurumlarda Vergilendirme,

Yukarıda tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Dolayısıyla kar payları kurum kazancı sıfır veya zarar olsa dahi indirim konusu yapılacaktır.

XI - DİĞER HUSUSLAR

Aşağıdaki belgeleradresindeki şirket merkezi ve diğer başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1. Esas sözleşme

2. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan, uzmanlarca hazırlanmış her türlü rapor (faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, ihraç öncesi aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, ...) mali tablolar, değerlendirme ve görüşler,



19.3.2003

İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde görevimiz çerçevesinde bu izahnamede yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

Bak Ambalaj San. ve Tic. AŞ.

Yetkili İmzalar

Adı Soyadı , Adı Soyadı , Adı Soyadı

İmza

İmza
Bak Ambalaj San. ve Tic. AŞ.

Aracı Kuruluş

Körfez Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

Yetkili İmzalar

Adı Soyadı

İmza
KÖRFEZ YATIRIM VE
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 31/12/1997 ve 31/03/1998 dönemlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporlarına uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetleme Kuruluşu
SUN Bağımsız Dış Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik AŞ.
Yetkili İmzalar

Adı Soyadı

SUN

BAGIMSIZ DIS DENETIM
YEMINLI MALI MUSAVIRLIK A.S.



25 MART 1998

GEDİK
Menkul Değerler A.Ş.

EGS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OTAK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

VAKIF YATIRIM A.Ş.
Ebulâdî, Park Maya Sitesi
F2 A Blok Levent - İSTANBUL
Beşiktaş D. 922 008 8359

GFC

GENERAL FINANS
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ MENKUL KİMYETLER A.Ş.