

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2014 – 30.09.2014
b) Ortaklığın Unvanı	: BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 4050/K-567
Mersis No	: 2795993188639368
Merkez	: Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli –İZMİR
Telefon No	: 0.232. 376 74 50
Faks No	: 0.232. 376 74 58
İnternet Sitesi	: www.bakambalaj.com.tr
Esas Sermayesi	: 36.000.000,00 TL
Şirketin Faaliyet Konusu	:

Türkiye'nin önde gelen lider fleksibil ambalaj üreticisi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi; güçlü sermaye yapısı, müşteri odaklı yaklaşımı ve yenilikçi uygulamaları ile 1973 yılından bu yana gıda sektörünün önde gelen firmalarına hizmet vermektedir. Genel Merkezi İzmir olan Bak Ambalaj, faaliyetlerini İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'ndeki dört ayrı tesiste yürütmektedir.

Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioglu Holding A.Ş.'ye ait olup Şirket hisselerinin %25'i 1998 yılında, %3,45'i 1999 yılında, %11,55'i 2000 yılında, %8,33'ü 2008 yılında, %0,25'i 2010 yılında halka arz edilmiştir. Şirket'in halka açıklık oranı ise %48,59'dur. Hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket, 02.06.2010 tarihinde bedelsiz sermaye artırımında bulunarak sermayesini 36.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Bak Ambalaj tıfdruck baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte fleksibil ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlerle, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretiminin %80'ini Batı Avrupa ülkeleri ağırlıklı olarak ihraç etmekte, ülke ekonomimize katkı sunmayı sürdürmektedir.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
Ali Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	28.08.2014 – 3 yıl
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28.08.2014 – 3 yıl
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Rıza BAYER	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Asım Okan ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	28.08.2014 – 3 yıl
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 - 1 yıl

Yetki ve Sınırları:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticileri Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmenin 11 ve 12. Maddelerinde belirlenen yetkilere haizdirler.

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden sorumlu Komite Başkanı Sn. Halil BAYRAKDAR, üyesi Sn. Ali Nail KUBALI' dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Ali Nail KUBALI, üyeleri Sn. Halil BAYRAKDAR, Sn. Duygu TUNALIGİL'dir. Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin de görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Ali Nail KUBALI, üyesi Sn. Halil BAYRAKDAR ve görevli personeli Sn. Hasan Tahsin ERŞEN'dir.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	Görevi
Asım Okan ERDEM	Genel Müdür
Atila ÖZYEĞEN	Ar-Ge Ve Kalite Kıdemli Yöneticisi
İlhan Murat ERTAY	Tedarik Zinciri Kıdemli Yöneticisi
Tuğba GÜRES	Satış Kıdemli Yöneticisi
Hasan Tahsin ERŞEN	Pazarlama - İş Geliştirme Bölüm Yöneticisi
Burak GÜRHAN	Bakım Ve Projeler Bölüm Yöneticisi
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Bölüm Yöneticisi
Yasemin DUMLU DEMİR	Kalite Kontrol Bölüm Yöneticisi
Cenk GÜRES	Planlama Bölüm Yöneticisi
Zeliha BIÇAKSIZ	Ar-Ge Bölüm Yöneticisi
Ejder GÖLÜKÇETİN	Üretim Bölüm Yöneticisi
Murat GÜNGÖR	Üretim Bölüm Yöneticisi
Derya AKDEMİR	Kalite Sistemleri Bölüm Yöneticisi
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Bölüm Yöneticisi
Mustafa ACAR	Grafik Bölüm Yöneticisi
Levent BAKİOĞLU	Üretim Bölüm Yöneticisi

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Dikkate alınarak, Şirket esas sözleşmesinin 7.,8.,15.,20.,27. ve 28.Maddelerinin tadil edilmesi T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.07.2014 tarih ve 29833736-110.03.02-1458 sayılı yazısı ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.07.2014 tarih ve 67300147/431.02-2902-1858697-1896455 sayılı izin yazısı ile onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan Esas sözleşme 28 Ağustos 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımızın onayına sunularak, kabul ve tasdik edilmiştir.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkânları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacını hedefleyen yatırım hamlelerimiz 2014 yılında da devam etmektedir.

Rapor Döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 11.506.628 TL TL'dir. (2013: 10.572.024 TL)

g) Şirketin 2014 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2014 yılı ilk dokuz aylık dönemde 189.182.149 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Baskı yöntemine göre tıfdruck, flekso ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanan ambalaj malzemelerinin üretim ve satış miktarları aşağıda sunulmuştur.

SATIŞ (kg)	30.09.2014	30.09.2013
YURT İÇİ	2.617.074	2.969.884
TIFDRUK	3.277.461	2.072.074
FLEKSO	422.780	609.096
BASKISIZ	247.373	288.714
YURTDIŞI	11.463.700	11.401.887
TIFDRUK	8.288.456	7.950.371
FLEKSO	1.608.999	1.675.872
BASKISIZ	1.566.245	1.775.644
GENEL TOPLAM	15.411.314	14.371.771

ÜRETİM (kg)	30.09.2014	30.09.2013
YURT İÇİ	4.046.263	3.068.517
TIFDRUK	3.356.716	2.139.490
FLEKSO	430.963	639.999
BASKISIZ	258.585	289.028
YURTDIŞI	11.432.422	11.222.086
TIFDRUK	8.266.682	7.838.034
FLEKSO	1.650.975	1.588.382
BASKISIZ	1.514.764	1.795.670
GENEL TOPLAM	15.478.685	14.290.603

	30.09.2014	31.12.2013
Cari Oran	1,53	1,57
Likidite Oranı	1,02	1,07
Nakit Oranı	0,16	0,31
Finansal Kaldıraç Oranı	0,47	0,50
Borç – Özsermaye Oranı	0,90	1,02
Özsermaye Çarpanı	1,90	2,02

h) Risk Yönetim Politikası:

Şirketimizde risk yönetimi Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından bütünsel bir bakış açısı ile ele alınır. Şirketin uzun ve kısa vadeli hedeflerine ulaşırken karşılaşılabilecek operasyonel, finansal ve diğer riskler, riskin erken saptanması komitesi tarafından değerlendirilir ve her aşamada yönetim kuruluna bilgi verilir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

ı)Personel:

2014 yılı ilk dokuz ay ortalama çalışan sayısı 432 kişi olarak gerçekleşmiştir (2013: 415).

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2014 yılının ilk dokuz ayında çeşitli kurum ve kuruluşlara 336.154,-TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

k) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler:

01.01.2014- 30.09.2014 döneminde Şirket aylık dönemlerde Kuzey Yeminli Mali A.Ş. tarafından toplam 9 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde vergi hukuku açısından şirketin yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir.

l) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

Denetim Komitesi her üç aylık dönemde şirket mali tablolarını denetlemekte ve Yönetim Kuruluna Rapor vermektedir. Şirket ayrıca grup bünyesinde kurulu bulunan Denetim Başkan Yardımcılığı tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

m) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

n) Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

o) Kar Dağıtım Politikası:

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde, Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirket'in orta ve uzun vadeli yatırım ve büyüme stratejileri ile finansal yapısı ve planları ele alınarak belirlenmektedir. Şirketimizin yatırım ve büyüme stratejilerinin gerektirdiği finansman ihtiyacı ile kâr payı dağıtımı arasındaki hassas denge titizlikle yönetilmekte olup, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek kâr dağıtım politikamız oluşturulmaktadır.

Buna göre; Şirketimizin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;

- Şirketimizin yatırım programı kapsamındaki yatırımları, finansman planları, karlılık durumu ve şirketin içinde bulunduğu mali durum ve ekonominin genel gidişatı dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatınca belirlenen orandan az olmamak üzere net dağıtılabilir karın Yönetim Kurulunca uygun görülecek oranının nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir.
- Genel Kurul'a karın dağıtılmamasının teklif edilmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgi Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur, faaliyet raporunda yer alır ve kamuya açıklanır.
- Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde karın taksitli dağıtımına karar verebilir.
- Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca kar dağıtımına, dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuna kadar başlanması esas olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir.
- Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

- Şirketimizin daha önce açıklanan orta vadeli yatırım programı kapsamındaki yatırımları, finansman planları ve kârlılık durumunun da dikkate alınması suretiyle oluşan kar dağıtım politikamız, SPK tebliğ ve düzenlemelerine de uygun bir şekilde 2013 yılı dönem karı için kar dağıtmayarak serbest ihtiyatlara alınması yönündedir.

Kar dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur ve kamuya açıklanır.

İşbu Kar Dağıtım Politikası, 01.08.2014 tarih ve 638 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca mevzuat değişikliği sebebi ile güncellenmiştir.

p) Ortaklık Yapısının Dağılımı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI		
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	17.520.000,00	48,67%
CEM BAKİOĞLU	301.924,00	0,84%
MERİÇ BAKİOĞLU	270.000,00	0,75%
ALİ ENVER BAKİOĞLU	135.000,00	0,37%
SERTAÇ BAKİOĞLU	99.000,00	0,27%
EROL NARİN	108.000,00	0,30%
CELAL ÖZLÜ	1.365,00	0,01%
EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.	72.000,00	0,20%
HALKA ARZ	17.492.711	48,59%
ÖDENMİŞ SERMAYE	36.000.000,00	100,00%

r) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

(A) Grubu pay sahiplerine; her bir pay için 15 (on beş) oy ve yönetim kurulunun çoğunluğunu seçme imtiyazı tanınmış olup, (B) Grubu pay sahiplerine ise, (A) Grubu pay sahiplerinin seçmiş olduğu yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerini seçme imtiyazı verilmiştir.

s) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Üst düzey yöneticiler, İcra başkanı, Genel müdür ve departman yöneticilerinden oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Kısa vadeli faydalar	3.484.727	2.329.698
Diğer uzun vadeli faydalar	321.473	168.714
Toplam üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	3.806.200	2.498.412

t) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014		1 Ocak - 30 Eylül 2013	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (3)	3.716.771	7.385	3.104.646	3.933
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (1)	31.547.381	1.068.889	25.675.177	1.601.480
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (7)	12.332	-	5.404	-
Ege Orman Vakfı (7)	217.305	-	34.050	-
Enternasyonel Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (1)	8.937.355	122.607	4.737.598	-
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (1)	20.371.557	1.209.573	16.023.132	857.642
Baktrans Taşımacılık Tic. A.Ş. (6)	295.201	2.096	477.169	5.476
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (4)	755.272	1.999	469.994	1.391
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (2)	248.446	34.758	423.470	35.781
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (5)	674.343	2.585	1.618.730	11.081
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş. (7)	78.310	269	41.785	31
Polibak Plastic America (7)	-	112.530	1.420	22.105
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd. Şti (7)	324.950	-	-	-
	67.179.223	2.562.691	52.612.575	2.538.920

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014		1 Ocak - 30 Eylül 2013	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (3)	1.135	348	-	89
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (1)	1.564.516	1.348.669	738.590	224.120
Enternasyonel Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (1)	193.385	120.517	50.993	688
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (1)	1.121.564	753.349	893.747	142.066
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (6)	-	513	21.871	-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (4)	6.019	-	1.651	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (2)	-	-	48.355	-
Polibak Plastic America (7)	1.267.201	197.551	1.367.887	171.197
	4.153.820	2.420.947	3.123.094	538.160