

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2015 – 30.09.2015
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 TL

Şirketin Faaliyet Konusu :

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 02 Şubat 1973 tarihinde İzmir'de kurulmuş, 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 aittir. Halka açıklık oranı %48,58 olan (31 Aralık 2014 - %48,58) Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

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

Şirket'in yıl içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 539'dır. (30.09.2014 – çalışan ortalama personel sayısı 432'dir)

Şirket'in bağlı ortaklığı Bak Ambalaj Dış Ticaret A.Ş.13 Şubat 2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Şirketimizin Bağlı Ortaklığı BAK Ambalaj B.V. 08.05.2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Hollanda Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Bağlı ortaklığa ait detaylar aşağıda verilmektedir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Esas Faaliyet Konuları</u>	<u>Ülke</u>
Bak Ambalaj Dış Ticaret A.Ş. (Not 2.3)	Ambalaj Malzemesi Dış Ticareti	Türkiye
Bak Ambalaj B.V. (Not 2.3)	Ambalaj Malzemesi Ticareti	Hollanda

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 %74'ünü 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
Murat Yıldız	Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 – 2 yıl
Rıza BAYER	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Nihat Gündüz	Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 – 2 yıl
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 - 1 yıl

Yetki ve Sınırları:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticileri Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili 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. Aslı SANAL, 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. Aslı SANAL'dır.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	Görevi
Murat YILDIZ	Genel Müdür
Sabahattin BİLGİN	Kıdemli Tedarik Zinciri Müdürü
Tuğba GÜRES	Satış Müdürü
Aslı SANAL	Mali İşler Müdürü
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Müdürü
Yasemin DUMLU DEMİR	Kalite Kontrol Müdürü
Zeliha BIÇAKSIZ	Ar-Ge Müdürü
Ejder GÖLÜKÇETİN	Üretim Müdürü
Murat GÜNGÖR	Üretim Müdürü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Üretim Müdürü

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Dikkate alınarak, Şirket esas sözleşmesinin 16. ve 22.Maddelerinin tadil edilmesi T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2015 tarih ve 29833736-110.03.02-926 sayılı yazısı ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 20.04.2015 tarih ve 67300147/431.02 sayılı izin yazısı ile onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan Esas sözleşme 05.08.2015 Tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımız tarafından onaylanmıştır.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkânları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacını hedefleyen yatırım hamlelerimiz 2015 yılında da devam etmektedir.

Rapor Döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 13.899.551 TL TL'dir. (30.09.2014: 11.506.628 TL)

g) Şirketin 2015 Yılı İlk Dokuz Aylık Faaliyetleri:

Şirketimiz 2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde 210.545.475 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)	30.09.2015	30.09.2014
YURT İÇİ	5.416.629	3.947.614
TIFDRUK	4.635.565	3.277.461
FLEKSO	443.666	422.780
BASKISIZ	337.398	247.373
YURTDIŞI	12.065.904	11.547.647
TIFDRUK	8.643.474	8.396.003
FLEKSO	1.851.696	1.603.015
BASKISIZ	1.570.734	1.548.629
GENEL TOPLAM	17.482.534	15.495.261

ÜRETİM (kg)	30.09.2015	30.09.2014
YURT İÇİ	5.324.622	4.046.264
TIFDRUK	4.620.124	3.356.716
FLEKSO	430.649	430.963
BASKISIZ	273.849	258.585
YURTDIŞI	12.078.911	11.432.421
TIFDRUK	8.530.440	8.266.682
FLEKSO	1.849.639	1.650.975
BASKISIZ	1.698.832	1.514.764
GENEL TOPLAM	17.403.533	15.478.685

	30.09.2015	31.12.2014
Cari Oran	1,31	1,54
Likidite Oranı	0,88	0,96
Nakit Oranı	0,19	0,14
Finansal Kaldıraç Oranı	0,63	0,46
Borç – Özsermaye Oranı	1,68	0,86
Özsermaye Çarpanı	2,68	1,86

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:

2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 539 kişi olarak gerçekleşmiştir (30.09.2014: 432).

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 65.055 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

k) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler:

01.01.2015- 30.09.2015 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) Devam Etmekte Olan Davalar:

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in aleyhine devam etmekte olan itibari hizmet davaları kapsamında, geçmişte Şirket'te çalışmış personelin Şirket ve SGK aleyhine açmış olduğu itibari hizmet süresinin tespiti davaları bulunmaktadır. İlgili davalar için 97.452 TL karşılık ayrılmıştır. 41.989 TL tutarındaki karşılık ise personel işe iade davaları, kıdem ve ihbar tazminatı davalarına ilişkindir.

m) 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 İç Denetim Birimi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

n) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

o) Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

p) 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 dağıtılabılır 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 2014 yılı dönem karı için;
- ✓ SPK kayıtlarına göre dağıtılabılır kârın %22'sinin (Yasal Kayıtlara göre oluşan Net dağıtılabılır karın %50'sinin) Ortaklara Birinci Kâr Payı olarak dağıtılması,
- ✓ Şirket Esas Sözleşmesin 27.maddesi gereğince genel kanuni yedek akçe ve otaklara birinci kar payı düşüldükten sonra kalan karın % 5'inin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında dağıtmak üzere verilmesi,
- ✓ Kalan kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması,
- ✓ Kar payının ortaklara 28 Ağustos 2015 tarihinde nakit ve peşin olarak ödenmesi 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, 17.06.2015 tarih ve 671 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile güncellenmiştir.

r) 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%

s) 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.

t) 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.

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Kısa vadeli faydalar	3.020.629	3.484.727
Uzun vadeli faydalar	279.491	321.473
Toplam	3.300.120	3.806.200

u) İlişkili Taraf İşlemleri:**- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:**

		1 Ocak - 30 Eylül 2015		1 Ocak - 30 Eylül 2014
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	4.326.849	9.228	3.716.771	7.385
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	45.796.543	3.564.466	31.547.381	1.068.889
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	17.445	-	12.332	-
Ege Orman Vakfı (**)	9.905	-	217.305	-
Enternasyonal Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)	8.518.138	594.818	8.937.355	122.607
Bareks Plastik Film Ekstrüzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	24.604.441	2.336.868	20.371.557	1.209.573
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	142.419	216	295.201	2.096
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	1.324.859	1.858	755.272	1.999
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	638.161	-	324.950	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	418.472	7.966	248.447	34.759
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	370.276	4.187	674.343	2.585
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş. (**)	7.814	16	78.310	269
Polibak Plastic America (**)	-	-	-	112.530
	85.175.322	6.519.623	67.179.223	2.562.691

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

		1 Ocak - 30 Eylül 2015		1 Ocak - 30 Eylül 2014
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	157	-	1.135	348
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	1.598.472	427.078	1.564.516	1.348.669
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	177.506	62.869	193.385	120.517
Bareks Plastik Film Ekstrüzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	1.479.845	115.052	1.121.564	753.349
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	2.466	-	6.020	-
Polibak Plastic America (**)	1.553.386	444.097	1.267.201	197.551
	4.811.832	1.049.187	4.153.820	2.420.947