

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2014 – 31.03.2014
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 :

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 02.02.1973 tarihinde kurulmuştur. Bakioğlu Grup bünyesinde faaliyet göstermektedir. 1973 yılında İzmir'in Kahramanlar semtinde başlayan faaliyetlerine 1990 yılından itibaren İzmir Çiğli' de Atatürk Organize Sanayi Bölgesindeki modern tesislerinde devam etmektedir. Esnek (fleksible) ambalaj sektöründe faaliyetlerine devam eden şirketimiz, başta gıda endüstrisi olmak üzere kimya ve temizlik ürünleri gibi sanayi kollarının otomatik paketleme ve dolum amaçlı kullandıkları esnek bükülebilir tüm ambalaj malzemelerinin üretimini gerçekleştirmektedir.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
Ali Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	22.05.2012 - 3 yıl
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22.05.2012 - 3 yıl
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2012 - 3 yıl
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 2 yıl
Asım Okan ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	22.05.2012 - 3 yıl
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 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. Oğuz Kağan DAĞ, 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	Görevi
Asım Okan ERDEM	Genel Müdür
Atila ÖZYEĞEN	Üretim Bölüm Yöneticisi
Vedat ÇAT	Arge ve Kalite Kontrol Bölüm Yöneticisi
Burak GÜRHAN	Bakım Bölüm Yöneticisi
İlhan Murat ERTAY	Tedarik Zinciri Bölüm Yöneticisi
Oğuz Kağan DAĞ	Mali ve İdari İşler Bölüm Yöneticisi
Tuğba GÜRES	Satış ve Pazarlama Bölüm Yöneticisi
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Bölüm Yöneticisi
Hasan Tahsin ERŞEN	Strateji ve İş Geliştirme Bölüm Yöneticisi

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

17.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Dikkate alınarak, Şirket esas sözleşmesinin 3.,4.,6.,12.,14.,15.,16.,25. Ve 30. Maddelerinin tadil edilmesi T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.05.2013 tarih ve 29833736-110.03.02.-1454-4783 sayılı yazısı ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 07.05.2013 tarih ve 67300147-431-02-2902-571450-5114-3686 sayılı izin yazısı ile ekteki şekilde onaylanmış olup, Olağan Genel Kurul Toplantımızda 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 7.887.941 TL'dir. (2013 Mart: 3.958.897 TL)

g) Şirketin 2014 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2014 yılı ilk üç aylık dönemde 62.533.964 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)	31.03.2014	31.03.2013
YURT İÇİ	1.209.300	940.442
TIFDRUK	946.827	734.955
FLEKSO	197.646	178.816
BASKISIZ	64.827	26.671
YURTDIŞI	4.038.919	3.636.780
TIFDRUK	2.842.533	2.568.021
FLEKSO	576.744	577.612
BASKISIZ	619.642	491.147
GENEL TOPLAM	5.248.219	4.577.222

ÜRETİM (kg)	31.03.2014	31.03.2013
YURT İÇİ	1.180.625	1.093.101
TIFDRUK	928.567	805.116
FLEKSO	185.127	259.295
BASKISIZ	66.931	28.690
YURTDIŞI	3.883.804	3.494.648
TIFDRUK	2.754.295	2.443.000
FLEKSO	510.853	586.062
BASKISIZ	618.656	465.586
GENEL TOPLAM	5.064.429	4.587.749

	31.03.2014	31.12.2013
Cari Oran	1,47	1,57
Likidite Oranı	1,02	1,07
Nakit Oranı	0,24	0,31
Finansal Kaldıraç Oranı	0,50	0,50
Borç – Özsermaye Oranı	1,01	1,02
Özsermaye Çarpanı	2,01	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 karşılaşacağı 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:

2013 yılı ilk üç ay ortalama çalışan sayısı 369, 2014 yılı ilk üç ay ortalama çalışan sayısı 438 kişi olarak gerçekleşmiştir.

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2014 yılının ilk üç ayında çeşitli kurum ve kuruluşlara 207.250,-TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

k) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler:

01.01.2014- 31.03.2014 döneminde Şirket aylık dönemlerde Kuzey Yeminli Mali A.Ş. tarafından toplam 3 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde vergi hukuku açısından şirketin yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir.

l) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

Yönetim Kurulu Denetim Komitesi her üç aylık dönemde şirket mali tablolarını denetlemekte ve Yönetim Kuruluna Rapor vermektedir. Şirket ayrıca grup bünyesinde kurulu bulunan Denetim Koordinatörlüğü 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:

Şirketimizin karını ne şekilde dağıtacağı hususu, esas sözleşmemizin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak düzenlenen "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 27. maddesinde aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

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

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

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

c) Safi kardan a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan karın % 5' i, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında eşit şekilde ve miktarda dağıtılmak üzere verilir.

d) Safi kardan a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan karın Yönetim Kurulu' nca kararlaştırılacak şekilde üst düzey yöneticilerine veya ikinci temettü hissesi olarak ortaklara dağıtılıp dağıtılmamasına veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına Genel Kurulca karar verilir.

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin % 5' i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu uyarınca İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe olarak ayrılır.

f) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri ile belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

g) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır

27.2) Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temettü avansı dağıtılabilir.”

Kar Dağıtım Politikamız, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili Tebliği ve düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim uygulamaları, şirketimizin orta ve uzun vadeli yatırım ve büyüme stratejileri ile finansal yapısı ve planları doğrultusunda ele alınarak belirlenmektedir. Şirketimizin yatırım ve büyüme stratejilerinin gerektirdiği finansman ihtiyacı ile kâr payı dağıtımı arasındaki hassas denge titizlikle yönetilmekte olup, kâr payı dağıtım politikamız bu yönde oluşmaktadır. Buna göre; 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 istinaden 2012 yılı dahil önümüzdeki üç yılda nakden kar dağıtmama (Kar, Genel Kurul Kararları uyarınca sermayeye ilave suretiyle bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılabilir veya dağıtılmayarak serbest ihtiyatlara alınabilir.) yönündedir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.

p)Ortaklık Yapısının Dağılımı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI		
	Hisse Tutarı	%
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%
SERMAYE	36.000.000,00	100,00%

r) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

Şirket’in sermayeyi temsil eden hisse senetleri (A), (B) ve (C) olmak üzere üçe ayrılmaktadır. (A) grubu hisselerine; yönetim kurulunun çoğunluğunu, denetçilerin ise tamamının seçme ve genel kurul toplantılarında her bir hisseye 100 (yüz) oy imtiyazları tanınmıştır. Şirket, (A) grubu hisse senetleri 100.000 TL olup, nama yazılıdır. (B) grubu hisse senetleri 290.000 TL’si olup, hamiline yazılıdır. (C) grubu hisse senetleri 35.610.000 TL’si olup, hamiline yazılıdır.

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.

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Kısa vadeli faydalar	761.805	860.446
İşten ayrılma sonrası faydalar		
Diğer uzun vadeli faydalar	195.051	161.994
Toplam üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	956.856	1.022.440

t) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş.	1.124.698	4.471
Polibak Plastik Film San. A.Ş.	10.151.120	793.646
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırmaya Ağaç Ürün. İkt. İşl.	4.027	-,-
Ege Orman Vakfı	200.000	-,-
Enternasyonel Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş.	2.751.010	1.469
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş.	7.289.253	488.043
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	197.010	2.060
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	234.375	654
Baktaş Sigortacılık A.Ş.	106.193	8.023
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	310.500	952
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş.	46.090	116
Polibak Plastic America	1.420	52.916
	22.415.695	1.352.350
		17.680.521
		299.474

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş.	-,-	0
Polibak Plastik Film San. A.Ş.	499.312	417.940
Enternasyonel Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş.	46.032	18.968
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş.	406.272	309.204
Baktrans Taşımacılık A.Ş.	-,-	-,-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	-,-	-,-
Baktaş Sigortacılık A.Ş.	-,-	0
Polibak Plastic America	325.532	89.484
Bakiş Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.	-,-	0
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş.	-,-	-,-
	1.277.148	835.596
		1.363.803
		260.881