

**BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN 05 AĞUSTOS 2015 TARİHLİ
2014 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 4050-Kyaka-567 sicil numarasında kayıtlı bulunan Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, 05 Ağustos 2015 tarihinde, saat 10.00'da, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, 10000 Sokak, No: 7, Çiğli, İzmir adresinde, İzmir İl Ticaret Müdürlüğü'nün 04.08.2015 tarih ve 52101085/431.03 sayılı yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcileri Ömre Yılmaz ve Mahmut Şaşmaz nezaretinde yapılmıştır.

- Toplantıya ait davet, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") ilgili madde hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SerPK") ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde toplantıdan 21 gün önce, 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 638., 639. ve 640. sayfalarında, 13.07.2015 tarihli ulusal çapta yayımlanan Dünya Gazetesi ve Ticaret Gazetesi'nde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP"), Şirket'in www.bakambalaj.com.tr adresindeki internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ("MKK") Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ("EGKS") ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahiplerinin adreslerine 10.07.2015 tarihinde Pasaport-İzmir postanesinden iadeli taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapıldığı,
- Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmeliğin 15. maddesi gereği toplantıda hazır bulunması gereken evrak dâhil şirket esas sözleşmesi ve pay defterinin toplantı mahallinde hazır olduğu ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile Bağımsız Denetim Şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi temsilen Denetçi Ayşegül Özkan'ın toplantıda hazır bulunduğu,
- Hazır Bulunanlar Listesi'nin tetkikinden, Şirket'in toplam 36.000.000,00 Türk Lirası sermayesine tekabül eden 36.000.000 adet paydan; 1.439.161,00TL sermayeye karşılık 143.916.100 adet hissenin asaleten, 27.753.274 TL sermayeye karşılık 2.775.327.400 adet hissenin temsilen olmak üzere toplam 29.192.435 Türk Lirası sermayeye karşılık toplam 2.919.243.500 adet payın toplantıda temsil edildiği, gerek kanun, gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu,

tespit edilmiştir.

TTK'nın 1527. madde hükmü gereğince Şirket'in Elektronik Genel Kurul hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği belirlenmiştir. Saygı duruşu ve İstiklal Marşı'nın ardından elektronik genel kurul sistemini kullanmak üzere Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Birimi'nden Duygu Tunalıgil görevlendirilmiştir.

Bakanlık Temsilcisi tarafından 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın açılmasında yasal bir engel olmadığının açıklanması üzerine gündem maddelerinin görüşülmesine geçilmiştir. Elektronik ortamda genel kurula katılan pay sahibinin olmadığı EGKS sistemi üzerinden ve alınan hazır bulunanlar listesinden tespit edilmiştir.

KARAR NO.1

Gündemin birinci maddesi gereğince, Toplantı Başkanlığı'nın seçimine geçilmiştir. Toplantı Başkanlığı için isim önerileri alınmış, Erol Narin tarafından teklif verildiği görülmüştür. Başka teklif gelmemiştir. Erol Narin tarafından sunulan teklif oylanmıştır. Yapılan oylamada Toplantı Başkanı olarak Murat Yıldız oybirliği ile seçilmiştir. Toplantı Başkanı Murat Yıldız, Tutanak Yazmanı olarak Dilara Uçar'ı ve Oy Toplama Memuru olarak Duygu Tunalıgil'i atamıştır.

Toplantı Başkanı Elektronik Genel Kurul hakkında bilgi vermiştir. Ayrıca oy kullanma sistemiyle ilgili olarak SerPK, TTK ve ilgili mevzuatta yer aldığı üzere elektronik oy sayımı düzenlemeleri saklı kalmak

kaydıyla, toplantı salonunda fiziki olarak katılan pay sahiplerinin açık ve el kaldırma usulü ile oy kullanmaları gerektiği bilgisini vermiştir.

KARAR NO.2

Gündemin ikinci maddesi gereğince, 2014 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun okunması ve müzakeresine geçilmiştir.

Şirket'in 2014 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, genel kurul toplantısından 3 hafta önce Şirket kurumsal internet sitesinde, KAP'ta, MKK'nın EGKS sisteminde ve Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, 10002 Sokak, No: 45, Çiğli, İzmir adresindeki Şirket merkezinde hazır bulundurulurken pay sahiplerinin ve diğer ilgililerin incelemesine sunulduğundan okunmuş sayılması için pay sahiplerinden Erol Narin tarafından teklif verilmiştir. Başka teklif verilmediği anlaşıldıktan sonra verilen teklif oylamaya sunulmuştur. Faaliyet raporunun okunmuş sayılması hususunda verilen teklif toplantıya katılanların oybirliğiyle kabul edilmiştir.

2014 yılı Faaliyet Raporu müzakereye açılmıştır. Pay sahiplerinden İbrahim Karabıçak Faaliyet raporunun müzakeresi sırasında söz alarak: "Brüt, faaliyet karı ve EBITDA'da yıldan yıla bir daralma var. 2014'te en düşük seviyeye geldi. Bunun nedenleri nedir? Kalem kalem detaylarını görmek istiyoruz. 2011'de hammadde kırılımı görülüyor. 2012-2013-2014 kırılımını detaylı olarak görüyoruz ama 2011'i istiyoruz. 2013-2014 geçişinde "diğer maliyetler" kaleminde %75'lik bir artış var. 11,9 milyon TL'den 20,4 milyon TL'ye çıkmıştır. Bunun detayı nedir?" diye sormuştur.

Toplantı Başkanı Murat Yıldız soruları cevapladı: "2013-2014'te gelişen ekonomik koşullar ve müşteri beklentileri paralelinde yapılan çalışmalar doğrultusunda, satış fiyatlarında indirimlere gitmek zorunda kalabiliyoruz. Müşterilerimizin bir kısmı kontratlı olup kontratlı müşterilerde bu şekilde bir şart olabiliyor. Müşteri beklentilerinin artışı, ilave kalite ve müşteri hizmeti beklentileri vb. maliyetlerimizi arttırıyor."

Mali İşler ve Raporlama Grup Başkanı Özge Engin söz alarak: "Gelir Tablosu kalemleri üzerine özet değerlendirme yapalım. Ciro düzenli olarak artıyor. 2013-2014 geçişinde yaklaşık %25'lik bir artış var. %8'i tonaj artışı (yatırımların hayata geçmesinden dolayı), yekün kısmı ise 2014 yılında EUR kurunun iyi seyir izlemesinden kaynaklanıyor. Bunun dışında hammaddemiz de ağırlıklı olarak ithal ve kura duyarlıdır. Ciroda olduğu gibi hammadde gideri de artıyor. Ciro yaklaşık %25, satın alma mamul maliyeti de yaklaşık %26 artmış. Brüt kar marj kaybının 1 puanı buradan geliyor. Yönetim giderlerinin ciroya oranı ise, 2013-2014 arasında paralel seyrediyor." dedi.

Bu konular asıl olarak finansal tabloların müzakeresi ile ilgili olduğundan, bu soruların ilgili gündem maddesinde tekrar müzakare edilmesi konusunda mutabık kalınmıştır.

Başka söz alan olmadığından gündemin üçüncü maddesinin görüşülmesine geçilmiştir.

KARAR NO.3

Gündemin üçüncü maddesi gereğince, Şirketin bir önceki olağan genel kurul toplantısında Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmiş olan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Temsilcisi Ayşegül Özkan tarafından 2014 yılına ait Bağımsız Denetim Raporu Genel Kurul'a okunmuştur.

KARAR NO.4

Gündemin dördüncü maddesi gereğince, 2014 yılı finansal tablolarının okunması, müzakeresi ve onaylanmasına geçilmiştir.

Toplantı Başkanlığına verilen önergeyle; 2014 yılı hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerince

hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 2014 yılı finansal tablolarının, genel kurul toplantısından 3 hafta önce, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, 10002 Sokak, No: 45, Çiğli, İzmir adresindeki Şirket merkezinde, Şirketin www.bakambalaj.com.tr sayfasındaki “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde, KAP ve EGKS sisteminde pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulduğundan okunmuş sayılması önerilmiştir. Önerge oylamaya sunulmuş olup fiziki ve elektronik ortamda toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

Finansal tablolar görüşmeye açılmıştır. Pay sahiplerinden İbrahim Karabıçak söz almıştır; “91milyon TL’lik ilişkili şirketlerden mal ve hizmet alımı var. Grup şirketlerinden bu kadar fazla alım varsa, alım yapılırken teklif alınma prosedürü nedir? Piyasa fiyatlaması dışına çıkılır mı? Holding’e ödenen danışmanlık gideri nedir? Bilgi Edinme Kanunu çerçevesinde ayrıntılarını görmek istiyoruz. Eğer verilmezse, Genel Kurul Tutanağı’na geçirilmesini istiyoruz.”

Toplantı Başkanı Murat Yıldız soruları cevapladı: “Bağlı şirketlerden yapılan alımlara ilişkin soruya cevaben, tek tedarikçi ile çalışmıyoruz. 10’a yakın tedarikçiden film alımımız var. Polibak, Türkiye’deki en iyi film üreticilerinden biridir ve Bak Ambalaj’ın ihtiyaçları doğrultusunda kurulmuş bir şirkettir. Yıllar içinde Polibak kendi portföyünü de genişletmiştir; onun da satışları içinde bizim payımız %10 civarında. Diğer taraftan, Polibak’ın coğrafi yakınlığı ve hızlı tepki verebilmesi, müşteri memnuniyeti açısından hızlı çözüm, esneklik sağlayabiliyor. Bu anlamda bazı alımlarımızı Polibak’tan yapmaya devam ediyoruz. Ayrıca, bazı end-user’larda Polibak filmi tanımlıdır, başka yerden almamıza end-user izin vermez. Ayrıca, işletme sermayesini yükseltmemek ve stoklarımızı küçük tutmak amacıyla yakındaki tedarikçiye yönelmemiz normaldir. Polibak A.Ş.’den bir alım yapılmakta ise, ancak bu ve benzeri diğer sağlamış olduğu avantajlar dolayısıyla.”

Pay sahiplerinden Haluk Çağan söz aldı: “Polibak’ın %10’u olması bizi ilgilendirmiyor da ilişkili şirket alımları %55-60 civarındadır. Grup şirketlerinin payı bu kadar yüksekken, arms-length ilkesi çerçevesinde satın alma işlemleri gerçekleşiyor mu, bunu bilmek istiyorum.” dedi.

Toplantı Başkanı Murat Yıldız soruları cevapladı: “Bizim grubumuz içinde şirketlerimizin birbirinden alım yapma zorunluluğu yok. Tüm şirketler bağımsız yönetilmektedir. Bak Ambalaj A.Ş. için en az müşteri şikayeti, en doğru çözüm, en iyi hizmet, en iyi fiyata göre alımlarda karar verilmektedir. Geçen yılın sonu ve bu yılın ilk çeyreğindeki hammadde krizinde Polibak A.Ş. olmasaydı Bak Ambalaj A.Ş.’yi bugün unutturduk. Hiçbir tedarikçi sözleşmesine bağlı kalamazken Polibak A.Ş. sayesinde biz krizi atlattık.”

Pay sahiplerinden Haluk Çağan söz alarak “Bunun suiistimal edilmediğini nasıl bileceğiz? Ayrıca 5 milyon TL’lik danışmanlık ücretinin detayları nedir?” diye sordu.

Mali İşler ve Raporlama Grup Başkanı Özge Engin soruları cevapladı: “Bak Ambalaj A.Ş., Bakioğlu Holding A.Ş.’nin grup şirketidir. Bu paralelde, almış olduğu hizmetler karşılığında Holding’e hizmet bedeli yasalara uygun olarak ödemektedir. Söz konusu grup içi işlemlerinin kuralları bulunmaktadır. Anılan kurallar dizini transfer fiyatlaması mevzuatıdır. Ayrıca, halka açık bir şirket olarak, bağımsız denetime tabiyiz. İlave olarak vergi denetimi tasdiği de almaktayız. Yine Holding’e bağlı iç denetim organizasyonumuz tarafından da çeşitli denetim ve kontroller gerçekleştirilmektedir. Ayrıca hesap dönemi içinde SPK mevzuatı paralelinde tüm çeyreklerde mali tablolarımız kamuya açıklanmaktadır. Grup olarak yalnızca Bak Ambalaj A.Ş.’de değil, Polibak A.Ş. tarafında da yasal olarak arms-length şartlarını sağlamak zorundayız ve sağlıyoruz. İki taraflı bir denetim mekanizması var. Ayrıca biliyorsunuz ki, halka açık şirket, vergi kanunlarına ilaveten SPK mevzuatına da tabidir. İlişkili taraf alımlarının emsallerine uygun olduğuna dair hem beyan hem de raporlarımız yasalara paralel şekilde internette ve Kamuya Aydınlatma Platformunda yayımlanıyor.”

Pay sahiplerinden Haluk Çağan söz aldı: “Brüt kar marjındaki %8 düşüşün açıklaması nedir?”

Özge Engin cevapladı: “Mutlak değer olarak 2014'te Brüt Kâr artıyor. Diğer taraftan artan ciroya paralel bir maliyet de olduğunu görüyoruz. Aynı paralelde en dipte geçen yıl ile benzer bir karlılık seviyesi gerçekleştiği de anlaşılmaktadır. Dipte de mutlak değer olarak dönem karında artış görülmektedir. Ayrıca yalnız dipteki kâr/zarara değil, bilanço ve nakit akışa da bakınız. Operasyonlardan Elde Edilen Nakit bilgisinin önceki yıllara göre çok daha başarılı olduğunu görüyoruz. Geçtiğimiz yıl 10m TL'den, bu yıl 13m TL'ye çıkmışız. Hem karımızı yönetmişiz, hem kapasite ve tonajı arttırmışız.”

Bülent Sönmez söz aldı: “Piyasa koşullarındaki rekabetten de bahsedildi. Her ciro artışı doğrudan kâra yansımayaabilir. Piyasaki rekabetten dolayı kâr oranları düşmesi çok normaldir.”

Özge Engin tekrar söz aldı: ”Halka açık bir şirket olarak tüm paydaşlarımıza aynı mesafede durmak durumundayız. Size farklı, başka bir ortağımıza farklı bir cevap veremeyiz. Yasalara uygun çerçevede mali tablo dipnotlarımızı açıklamak zorundayız. 19 ve 20 nolu dipnotlarda tüm gider kırılımlarını görüyorsunuz. Sorularınızın cevaplarını alıyorsunuz.”

Mali tablo dipnotlarında açıklanan niteliklerine göre giderler kırılımında bulunan "Diğer" kaleminin alt detaylarına ilişkin pay sahiplerinden Haluk Çağan'ın sorusuna cevaben, Özge Engin söz aldı: “Mevzuatın belirlediği şekilde vermemiz gereken kırılımda bilgi veriyoruz. Diğer kaleminde nakliye giderleri, silindir ve klişe giderleri ve ÜMM ile SMM arasındaki fark yer alıyor. Bu dipnotta gördüğünüz maddeleri Gelir Tablosu'nda SMM, Enerji, Amortisman vb. birçok kalem altında da görüyorsunuz. Nakliye giderlerinde artış yok, aynı paraleldedir. Klişe ve silindir giderleri 7milyon TL'den 10milyon TL'ye çıkmış. Ürün miksindeki değişim de burada etkilidir.”

Pay sahiplerinden İbrahim Karabıçak ve Haluk Çağan söz alarak, ilişkili taraflarla yapılan mal ve hizmet alımlarındaki fiyat alımı ve satın alma prosedürleri, ilişkili taraflardan alım fiyatlarının, ilişkili tarafların diğer müşterine satış fiyatları ile karşılaştırması, teklif alma prosedürleriyle ilgili bilgi alma haklarını kullandıklarını belirtmişlerdir.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in 25. Maddesinin b) bendinde belirtilen hususlar tartışılmıştır. Pay sahiplerinden Haluk Çağan ve İbrahim Karabıçak bilgi alma haklarını kullandıklarını belirterek özel denetçi talebinde bulunmuşlardır. Tutanak Yazmanı Dilara Uçar söz alarak, özel denetçi talebi konusuna ilişkin bilgi vermiştir: “Toplantı Başkanlığı pay sahiplerinin bilgi alma hakkını reddetmemiş olup yukarıda belirtildiği şekilde konuyla ilgili kısmi olarak bilgi vermiştir, ek olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.5. maddesi uyarınca detaylı ve yazılı bilgi 15 (onbeş) gün içinde Şirket Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından verilecektir. İlaveten, bu konularda bilgi alma talebinde bulunan pay sahiplerinin aldıkları yazılı cevap sonrası tatmin olmazlar ise, Şirket merkezine gelerek ticari sır kapsamına girmeyen bilgilerle ilgili olarak ilgili belge ve ticari defterleri de inceleyebilirler.”

Bu sebeplerle, pay sahiplerinin bilgi alma hakları reddedilmediğinden özel denetçi talepleri Toplantı Başkanlığı tarafından oylamaya sunulmamıştır. Söz konusu özel denetçi talebinin oylamaya sunulmaması nedeniyle pay sahiplerinden İbrahim Karabıçak ve Haluk Çağan'ın ve Bakanlık Temsilcilerinin şerhi bulunmaktadır.

SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerince hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 2014 yılı finansal tabloları, Toplantı Başkanı tarafından ayrı



ayrı oylamaya sunulmuş ve pay sahiplerinden Haluk Çağan, Mutlu Zümrütova ve İbrahim Karabıçak tarafından kullanılan 327.250 olumsuz oya karşılık, 30.360.284 olumlu oy ile oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

KARAR NO.5

Gündemin beşinci maddesi gereğince, SPK'nın 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne uygun olarak revize edilen ve Yönetim Kurulu'nun 17.06.2015 tarih ve 671 sayılı kararı doğrultusunda hazırlanan "Kar Dağıtım Politikası" okunmuş ve oylamaya sunulmuştur.

Kar Dağıtım Politikası toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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 dağıtım 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 2014 yılı dönem karı için;
 - SPK kayıtlarına göre dağıtılabilir kârın %22'sinin (Yasal Kayıtlara göre oluşan Net dağıtılabilir karın %50'sinin) Ortaklara Birinci Kâr Payı olarak dağıtılması,
 - Şirket Esas Sözleşmesin 27.maddesi gereğince genel kanuni yedek akçe ve ortaklara birinci kar payı düşüldükten sonra kalan karın % 5'inin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında dağıtılmak 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.

Toplantı Başkanı, 2014 yılı hesap dönemi kar dağıtımının görüşülmesine geçmiştir. Kar dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu'nun 17 Haziran 2015 ve 671 sayılı kararına konu kar dağıtım önerisi aşağıdaki şekildedir; SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerince hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 2014 yılı finansal tablolarında oluşan 2014 yılı net dağıtılabilir dönem karının,

- Dağıtılabilir kârın %22'sine (Yasal Kayıtlara göre oluşan Net dağıtılabilir karın %50'sine) tekabül edecek şekilde 1.661.689.-TL tutarında Ortaklara Birinci Kâr Payı dağıtılması,
- Şirket Esas Sözleşmesin 27.maddesi gereğince genel kanuni yedek akçe ve ortaklara birinci kar payı düşüldükten sonra kalan karın % 5' i olan 314.771-TL'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında dağıtılmak üzere verilmesi,
- Kalan kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması,
- Kar payının 28 Ağustos 2015 tarihi itibarı ile pay sahiplerine ödenmeye başlanması.

Pay sahiplerinden Alpan Mithat Baran tarafından Toplantı Başkanlığına kar dağıtımı hakkında önerge sunulmuştur. Önerge aşağıdaki şekildedir;

"Ben şirketin uzun süredir ortağıyım. Bu şirket bu güne kadar nakit olarak herhangi bir tutarda kar dağıtımı yapmadı. Bilançoya baktığımda 37 milyon TL civarında geçmiş yıllara ait karı ile 3 Milyon TL civarında 2014 yılı karını görmekteyim. Bu nedenle bu yıl ilk defa olmak üzere 2014 yılı dağıtılabilir karının tamamı, geçmiş yıl karlarında olmak üzere toplam ve brüt 15.000.000 TL (onbeş milyon TL) kar payının 31.08.2015, 30.09.2015 ve 31.10.2015 tarihlerinde olmak üzere 3 eşit taksitte nakden ödenerek dağıtılmasını teklif ediyorum"

Öncelikle Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi oylamaya sunulmuş olup yapılan oylama sonucunda, 1.479.750 olumsuz oya karşılık, 15.000 olumlu oy ile oyçokluğu ile reddedilmiştir.

Alpan Mithat Baran tarafından sunulan kar dağıtım önerisi oylamaya sunulmuş olup yapılan oylama sonucunda ilgili öneri 30.204.297 kabul oyuna karşılık, pay sahiplerinden Ali Enver Bakioğlu'nun 383.237 ret oyu ile oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Kar dağıtımı hakkında Toplantı Başkanlığı'na yeni bir önerge sunulması ve bu önergenin kabul edilmesi sebebiyle kar dağıtım politikasının 2014 yılı hesap dönemi kar dağıtımına ilişkin kısmının revize edilmesi ihtiyacı doğmuştur. Kar dağıtım politikasının revizesine ilişkin alt madde oluşturulması oybirliği ile kabul edilmiştir.

Kar dağıtım politikası, kabul edilen kar dağıtım kararı çerçevesinde aşağıdaki şekilde revize edilerek pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve toplantıya katılan pay sahiplerinin oybirliği ile kabul edilmiştir.

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği 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;

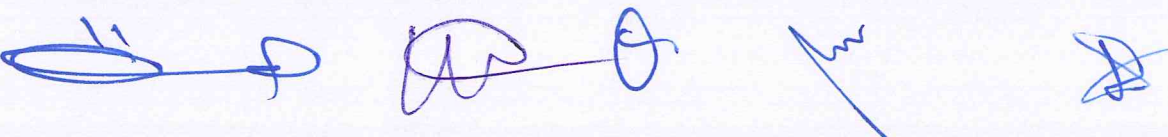
- Şirketimizin yatırım programı kapsamındaki yatırımları, finansman planları, karlılık durumu ve şirketin içinde bulunduğu mali durum ve ekonominin genel gidişatı dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatınca belirlenen orandan az olmamak üzere net dağıtılabilir karın Yönetim Kurulunca uygun görülecek 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 karlılık durumunun da dikkate alınması suretiyle oluşan kar dağıtım politikamız, SPK tebliğ ve düzenlemelerine de uygun bir şekilde;
 - 2014 yılı dönem karından, SPK kayıtlarına göre dağıtılabilir kârın %45'inin (Yasal Kayıtlara göre oluşan Net dağıtılabilir karın %100'ünün) ve Geçmiş yıl karlarından 11.676.623,00TL olmak üzere toplam ve brüt 15.000.000,00 TL (onbeş milyon TL) kar payının Ortaklara Birinci Kar Payı olarak dağıtılması,
 - Şirket Esas Sözleşmesin 27. maddesi gereğince genel kanuni yedek akçe ve ortaklara birinci kar payı düşüldükten sonra kalan karın % 5'inin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri hariç diğer Yönetim Kurulu Üyelerine, kendi aralarında dağıtılmak üzere verilmesi,
 - Kalan kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması,
 - Kar payının ortaklara 31.08.2015, 30.09.2015 ve 31.10.2015 tarihlerinde olmak üzere 3 eşit taksitte 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.

KARAR NO.6

Gündemin altıncı maddesi gereğince, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16. ve 22. maddelerinin tadil edilmesi amacıyla hazırlanmış tadil tasarısının onaylanmasına geçilmiştir.

Toplantı Başkanlığına verilen önergeyle; SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinleri alınmış tadil tasarısının, genel kurul toplantısından 3 hafta önce, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, 10002 Sokak, No: 45, Çiğli, İzmir adresindeki Şirket merkezinde, Şirketin www.bakambalaj.com.tr sayfasında, KAP ve EGKS sisteminde pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulduğundan okunmuş sayılması önerilmiştir. Önerge oylamaya sunulmuş olup toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.



Tadil tasarısı müzakereye açılmış ve söz alan olmamıştır.

Yapılan oylama sonucunda aşağıda yer alan tadil tasarısı toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
GENEL KURUL MADDE 16 Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul Şirketin hesap devresinin sonundan başlayarak üç ay içerisinde ve yılda en az bir kez toplanır. Bu toplantıda, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatında olağan genel kurul toplantısı gündemi ile ilgili yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurullar, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda kanun ve esas sözleşmede yazılı kurallara göre toplanır ve gereken kararı alır. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı ve gaybubetinde Başkan vekili riyaset eder. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için bu hususta önceden genel kurul toplantısında onay verilmesi ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurulda bilgi verilmesi şarttır. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Elektronik Genel Kurul toplantısı yapar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem	GENEL KURUL MADDE 16 Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul Şirketin hesap devresinin sonundan başlayarak üç ay içerisinde ve yılda en az bir kez toplanır. Bu toplantıda, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatında olağan genel kurul toplantısı gündemi ile ilgili yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurullar, şirket işlerinin gerektirdiği durum ve zamanlarda kanun ve esas sözleşmede yazılı kurallara göre toplanır ve gereken kararı alır. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için bu hususta önceden genel kurul toplantısında onay verilmesi ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurulda bilgi verilmesi şarttır. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Elektronik Genel Kurul toplantısı yapar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem

üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.	Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
İLAN MADDE 22 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun “Açıklık” ile ilgili hükümleri saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az onbeş gün evvel yapılır. Mahallinde gazete çıkarılmadığı takdirde ilan en yakın yerlerdeki gazete ile yapılır. Ancak Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta evvel yapılması gereklidir. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri uygulanır. Şirketin internet sitesinde duyurulacak hususlar ve yapılacak ilanlar ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulacaktır.	İLAN MADDE 22 Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatının ilgili hükümlerine uygun olarak yapılır. Ancak Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta evvel yapılması gereklidir. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri uygulanır. Şirketin internet sitesinde duyurulacak hususlar ve yapılacak ilanlar ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulacaktır.

KARAR NO.7

Gündemin yedinci maddesi gereğince, Yönetim Kurulu Üyelerinin ibralarına geçilmiştir.

Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri, kendi oyları dışında kalan oyların 24.623.997 olumlu oy karşılığı, pay sahiplerinden Haluk Çağan ve İbrahim Karabıçak’ın 194.000 olumsuz oyu ile oyçokluğu ile ibra edilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri kendi paylarından gelen oyları kendi ibralarında kullanmamışlardır.

KARAR NO.8

Gündemin sekizinci maddesi gereğince Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin belirlenmesi, Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespit edilmesine geçilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri genel kurul toplantısından 3 hafta önce Şirketin www.bakambalaj.com.tr sayfasında, KAP, EGKS sisteminde ve 2014 yılı Faaliyet Raporu’nda pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulmuştur.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak 35548753910 T.C. Kimlik Numaralı Halil Bayrakdar ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak 27617017382 T.C. Kimlik Numaralı Ali Nail Kubalı’nın 1 yıl süre ile Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmeleri pay sahiplerinden Sevda Alkan’ın 1 adet olumsuz oyuna karşılık, 30.587.534 olumlu oy ile oyçokluğu ile kabul edilmiştir.



Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin tespit edilmesi için, Erol NARİN tarafından Toplantı Başkanlığı'na yazılı bir önerge verilmiştir. Söz konusu önerge ile ücret olarak Yönetim Kurulu üyelerinden Rıza Bayer ve Murat Yıldız'a 740,- TL, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dahil diğer tüm Yönetim Kurulu üyelerine her birine aylık net 2.750,- TL ücret ödenmesi teklif edilmiştir. Başka bir teklif olmamıştır. Teklif pay sahiplerinden Sevdâ Alkan'ın 1 adet olumsuz oyuna karşılık, 30.587.534 olumlu oy ile oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

KARAR NO.9

Gündemin dokuzuncu maddesi gereğince, Bağımsız Denetim Kuruluşu seçimine geçilmiştir.

TTK ve SPK mevzuatı çerçevesinde, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun 31.03.2015 tarih ve 664 sayılı kararı ile seçilen "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, 2015 yılı hesaplarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçimi toplantıya katılanlardan Haluk Çağan ve İbrahim Karabıçak'ın 194.000 olumsuz oyuna karşılık, 30.393.535 olumlu oy ile oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

KARAR NO.10

Gündemin onuncu maddesi gereğince, faaliyet yılı içerisinde Yönetim Kurulu'nun boşalan üyeliklerine 6102 sayılı TTK'nın 363. maddesine göre yapılan atamaların onaylanmasına geçilmiştir.

Asım Okan ERDEM'in istifa nedeniyle görevinden ayrılması sonucunda, 05.11.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, yerine kalan görev süresini tamamlamak üzere Sayın Nihat GÜNDÜZ; Sayın Erol NARİN'in istifa nedeniyle görevinden ayrılması sonucunda, 30.06.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden yerine kalan görev süresini tamamlamak üzere Sayın Murat YILDIZ atanmıştır. Yıl içinde ataması yapılan Sayın Nihat GÜNDÜZ ve Sayın Murat YILDIZ'ın özgeçmişleri genel kurul toplantısından 3 hafta önce Şirketin www.bakambalaj.com.tr sayfasında, KAP, EGKS sisteminde ve 2014 yılı Faaliyet Raporu'nda pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulmuştur.

Bahse konu boşalan Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan atamalar Genel Kurulun onayına sunulmuş olup Sayın Nihat Gündüz ve Sayın Murat Yıldız'ın yönetim kurulu üyelikleri toplantıya katılanların oybirliği ile onaylanmıştır.

KARAR NO.11

Gündemin on birinci maddesi gereğince SPK mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde, üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotekler ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususlarında genel kurula katılan pay sahiplerine bilgi verilmiştir. Şirketin SPK mevzuat düzenlemelerine uygun olarak, mevzuatta düzenlenen haller saklı kalmak üzere, üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefaletler vermediği ve gelir veya menfaat sağlamadığı konusu genel kurula katılan pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

KARAR NO.12

Gündemin on ikinci maddesi gereğince SPK mevzuatı düzenlemeleri kapsamında 2014 yılı içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili olarak genel kurula katılan pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

KARAR NO.13

Gündemin on üçüncü maddesi gereğince, Şirketimizin 2014 yılında Ege Orman Vakfı ile diğer vakıf, dernek ve kamu kuruluşlarına yaptığı bağışların toplamının 545.557,00 TL olduğu konusunda genel kurula katılan pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

Erol Narin tarafından verilen önerge ile 2015 yılı içerisinde yapılacak bağış üst sınırının 600.000,00 TL olması önerilmiştir. Teklif toplantıya fiziki ve elektronik ortamda katılanların oy birliği ile kabul edilmiştir.

KARAR NO.14

Gündemin on dördüncü maddesi hakkında yapılan müzakere ve oylama sonucunda, Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için TTK'nın 395. ve 396. maddeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Yönetim Kuruluna izin verilmesi toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

Tutanak Yazmanı Dilara Uçar tarafından yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapılmadığına ilişkin olarak ortaklara bilgi vermiştir.

KARAR NO.15

Haziruna dilek ve temennileri olup olmadığı hususu sorulmuştur.

Pay sahiplerinden İbrahim Karabıçak söz almıştır: “Petrol, parite ve döviz dalgalanmaları, şirketin kâr marjını nasıl etkiliyor? 2015 ve sonrasında ciro ve kârlılık hedefleri nasıldır?”

Özge Engin soruyu cevapladı: “Hammadde fiyatları petrole duyarlı ama birebir değil. Dolaylı olarak etkileniyor. Petrol fiyatları bildiğiniz gibi 2014 Ağustos'tan itibaren düşme eğilimine girdi ama asıl düşüş 2015 ilk çeyreğinde oldu. Diğer taraftan hammadde fiyatlarını etkileyen endekste önemli düşüş yok.”

Yönetim Kurulu Başkanı Enver Bakioğlu söz aldı: “Sektörümüzü asıl ilgilendiren propilen ve etilen monomeridir. Bunlar petrol yan ürünü olsa da arz talep dengesine göre değerlendirilir. Bu monomerleri petrokimya tesisleri işleyerek polimer haline getirir. Biz kontratlarımızda ICIS endeksini kullanıyoruz. Satışlarımızın yüzde 50'sine yakını kontratlıdır ve ICIS endeksine göre yapılır. Bu endeks de film fiyatlarını belirler. Örneklerle petrol fiyat hareketinin ICIS endeksindeki değişimden farklılığının açıklanması. ICIS son iki senedir sektörümüzün aleyhine hareket ediyor ve bununla mücadele ediyoruz. Arz-talep dengesi nedeniyle petrol fiyat düşüşünü az sayıdaki homopolimer üreticisi kendi lehine kullanabiliyor. FPE'nin hammadde krizi ile ilgili duyurusu konusunda açılış konuşmasında Murat Yıldız sizi bilgilendirmişti. ICIS endeksi stabil seyrederken petrol 120 USD-40 USD arasında gidip gelebilmektedir. Gördüğümüz gibi ICIS ile petrol fiyatları doğrudan birbirine bağlı değildir, arz- talep dengesi gibi başka etken ve parametreler de vardır.”

Özge Engin söz alarak parite ve kurun etkisinin dipnotlarda var olduğu bilgisini verdi.

Enver Bakioğlu tekrar söz aldı: “Parite düşüşü şirketi olumsuz etkiliyor. Avrupa'ya ihracatımız var, satış kurumuz ağırlıklı olarak EUR. Kurlar düştüğünde, gelirlerimiz düşüyor. Giderlerimizin içinde EUR maliyetinin yanı sıra USD ve TL maliyetlerimiz de bulunmaktadır. Kur düştüğünde görece olarak TL maliyetlerimizin payı artmaktadır. Bak Ambalaj A.Ş. Türkiye'nin 192. en büyük ihracatçısıdır. Bu başarının arkasında grup sinerjisi ve dikey entegrasyonumuzun olumlu etkisi var.

Pay sahiplerinden Haluk Çağan'ın alım satımlardaki kur dengesine ilişkin sorusu üzerine, Enver Bakioğlu söz aldı: “Fiyat detaylarına giremiyorum ama rekabet koşullarında kârlar eriyor. Sektördeki ve müşterilerimizdeki konsolidasyon eğilimi rekabeti zorlaştırıyor. Ortalama sipariş miktarları düşüyor, maliyetler yükseliyor. Bu rekabet ortamında bu koşulların değişmesini beklemiyoruz. Mevcut FAVÖK'ümüzü korumaya çalışıyoruz. Bunu yapmak için yatırımlara yöneliyoruz.”

Pay sahiplerinden Fehmi Kaymakçioğlu'nun sorusu üzerine, Enver Bakioğlu cevapladı: "Serbest Bölge'ye yatırım ile ilgili araştırmalarımız devam ediyor. 2025 hedeflerimiz doğrultusunda, şirketimizi büyütmeyi planlıyoruz. Kısa vadede değil ama orta vadede belki satın almalar da düşünülebilir. 12,8 milyar Euro'luk Avrupa esnek ambalaj pazarından daha fazla pay almak için çalışacağız."

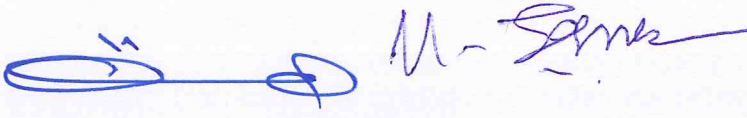
Dilek ve temennilerle ilgili notların alındığını, cevaplanamayan sorulara Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından cevap verileceğini ifade etti ve tüm dilek ve temenniler için teşekkür etti.

Gündemde müzakere olunacak başka bir husus bulunmadığından toplantının saat 13.15 itibariyle sona erdiği Toplantı Başkanı tarafından ilan olunmuştur. Tutanaklar Toplantı Başkanlığı tarafından imzalanmıştır.

05 Ağustos 2015.

Bakanlık Temsilcileri

Ömer Yılmaz – Mahmut Şaşmaz



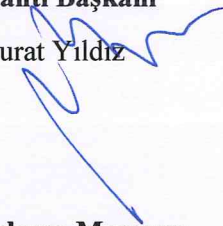
Tutanak Yazmanı

Dilara Uçar



Toplantı Başkanı

Murat Yıldız



Oy Toplama Memuru

Duygu Tunalıgil

