

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

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2016 – 31.03.2016
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 2015 - %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 587'dir. (31.12.2015 – çalışan ortalama personel sayısı 550'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 Flexibles 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 %69 'ını 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
Cem YILMAZ	Bakım Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Üretim Müdürü

e) **Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:**

Faaliyet döneminde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

f) **Yatırımlar:**

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkânları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacını hedefleyen yatırım hamlelerimiz 2016 yılında da devam etmektedir.

Rapor Döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 2.195.598 TL TL'dir. (31.03.2015: 1.866.124 TL)

g) **Şirketin 2015 Yılı Faaliyetleri:**

Şirketimiz 2016 yılında 80.943.222 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Baskı yöntemine göre tıfdrük, flekso ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanan ambalaj malzemelerinin üretim ve satış miktarları aşağıda sunulmuştur.

SATIŞ (kg)	31.03.2016	31.03.2015
YURT İÇİ	1.951.520	1.560.759
TIFDRUK	1.665.113	1.367.992
FLEKSO	185.339	119.535
BASKISIZ	101.068	73.232
YURTDIŞI	4.163.336	4.053.205
TIFDRUK	2.691.790	2.798.239
FLEKSO	800.010	644.164
BASKISIZ	671.536	610.802
GENEL TOPLAM	6.114.856	5.613.964

ÜRETİM (kg)	31.03.2016	31.03.2015
YURT İÇİ	1.979.430	1.669.112
TIFDRUK	1.676.156	1.438.036
FLEKSO	191.427	134.841
BASKISIZ	111.847	96.235
YURTDIŞI	4.025.764	3.785.479
TIFDRUK	2.628.122	2.637.351
FLEKSO	781.844	583.790
BASKISIZ	615.799	564.338
GENEL TOPLAM	6.005.195	5.454.591

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:

2016 yılı üç aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 587 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2015: 550).

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2016 yılı üç aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 67.746 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

	31.03.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,38	1,37
Likidite Oranı	0,95	0,90
Nakit Oranı	0,08	0,10
Finansal Kaldıraç Oranı	0,59	0,59
Borç – Özsermaye Oranı	1,47	1,41
Özsermaye Çarpanı	2,47	2,41

k) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler:

01.01.2016- 31.03.2016 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) 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. 4.239 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) Ortaklık Yapısının Dağılımı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI		
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	17.592.000	48,87
CEM BAKİOĞLU	301.924	0,84
MERİÇ BAKİOĞLU	270.000	0,75
ALİ ENVER BAKİOĞLU	135.000	0,37
SERTAÇ BAKİOĞLU	99.000	0,27
EROL NARİN	108.000	0,30
CELAL ÖZLÜ	1.365	0,01
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, Genel müdür ve departman yöneticilerinden oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Kısa vadeli faydalar	859.015	1.144.094
Uzun vadeli faydalar	318.872	350.077
Toplam	1.177.887	1.494.171

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

		1 Ocak - 31 Mart 2016		1 Ocak - 31 Mart 2015
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	1.254.391	1.821	1.200.650	2.464
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	14.134.167	207.510	11.599.046	403.247
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	6.111	-	7.538	-
Ege Orman Vakfı (**)	2.596	-	5.483	-
Enternasyonel Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)	3.518.963	34.574	2.777.958	80.923
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	8.667.658	162.456	7.057.213	820.937
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	16.031	62	49.296	186
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	634.538	1.482	414.041	312
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	291.169	-	183.400	-
Baktaş Sigortacılık A.Ş. (**)	140.713	7.279	89.651	1.627
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	490.811	475	132.072	1.332
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş. (**)	66.798	16	2.603	4
	29.223.946	415.675	23.518.951	1.311.032

(*) Ana ortak

(**) Ana ortaklığın sahipliğindeki grup şirketi

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

		1 Ocak - 31 Mart 2016		1 Ocak - 31 Mart 2015
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	441.888	132.426	446.140	330.644
Enternasyonel Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	25.408	17.828	70.057	61.129
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	354.414	391.356	286.359	2.904
Polibak Plastic America (**)	825.811	20.737	622.836	180.497
	1.647.521	562.615	1.425.392	575.174

(*) Ana ortak

(**) Ana ortaklığın sahipliğindeki grup şirketi