

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 – 30.09.2016
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 582'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.	Ambalaj malzemesi dış ticareti	Türkiye
Bak Flexibles B.V.	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 'unu 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 YILDIZ	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	08.06.2016 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2016 - 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	Stratejik Müşteriler Müdürü
Enis ŞENTÜRK	Kıdemli Satış Müdürü
Aslı SANAL	Mali İşler Müdürü
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Müdürü
Yasemin DURLU DEMİR	Kalite Kontrol Müdürü
Zeliha BIÇAKSIZ	Ar-Ge Müdürü
Ejder GÖLÜKÇETİN	Teknik Müdürü
Murat GÜNGÖR	Üretim Müdürü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Müdürü
Levent BİLGİLİ	Ticari Müdür
Cem YILMAZ	Metot ve Bakım Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Üretim Müdürü
Derya AKDEMİR	İş Güvenliği ve Çevre 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 17.037.72 TL TL'dir. (30.09.2015: 13.899.551TL)

g) Şirketin 2016 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2016 yılının ilk dokuz ayında 234.176.833TL 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)	30.09.2016	30.09.2015
YURT İÇİ	5.383.367	5.416.629
TIFDRUK	4.668.431	4.635.565
FLEKSO	423.974	443.666
BASKISIZ	290.962	337.398
YURTDIŞI	11.881.231	12.065.904
TIFDRUK	8.253.796	8.643.474
FLEKSO	2.107.780	1.851.696
BASKISIZ	1.519.655	1.570.734
GENEL TOPLAM	17.264.599	17.482.533

ÜRETİM (kg)	30.09.2016	30.09.2015
YURT İÇİ	5.330.006	5.324.622
TIFDRUK	4.672.182	4.620.124
FLEKSO	381.300	430.649
BASKISIZ	276.524	273.849
YURTDIŞI	11.269.753	12.078.911
TIFDRUK	7.872.603	8.530.440
FLEKSO	2.004.576	1.849.639
BASKISIZ	1.392.574	1.698.832
GENEL TOPLAM	16.599.759	17.403.533

	30.09.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,47	1,37
Likidite Oranı	1,06	0,90
Nakit Oranı	0,11	0,10
Finansal Kaldıraç Oranı	0,61	0,59
Borç – Özsermaye Oranı	1,55	1,41
Özsermaye Çarpanı	2,55	2,41

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 dokuz aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 582 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2015: 550).

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2016 yılı dokuz aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 179.277 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur

k) 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.

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 İç Denetim Birimi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

m) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Grup 28.07.2016 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar doğrultusunda 01.08.2016 – 30.09.2016 tarihleri arasında sermayenin %0,94 'üne isabet eden 337.438 adet kendi payının, toplam 835.878 TL alış bedeli ödeyerek geri alım işlemini gerçekleştirmiştir.

n) Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

0) 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

p) 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.

r) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Üst düzey yöneticiler, Genel müdür ve departman müdürlerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların tutarı maaş ve benzeri faydalar ile kıdem ve izin karşılığı rakamlarından oluşmaktadır.

Grup'un 2016 yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 2.163.702 TL'dir.
(30 Eylül 2015 : 2.835.852 TL)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016		1 Ocak - 30 Eylül 2015	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	37.914.238	2.058.206	45.796.543	3.564.466
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	23.515.426	1.231.952	24.604.441	2.336.868
Enternasyonal Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)	9.839.947	105.023	8.518.138	594.818
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	4.412.447	4.251	4.326.849	9.228
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	2.718.896	4.400	370.276	4.187
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	1.728.951	1.799	1.324.859	1.858
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	868.986	-	638.161	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	466.942	13.703	418.472	7.966
Ege Vizyon Görsel İletişim Medya A.Ş. (**)	84.945	-	7.814	16
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	33.149	224	142.419	216
Ege Orman Vakfı (**)	13.877	-	9.905	-
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırmaya Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	13.444	-	17.445	-
	81.611.248	3.419.558	86.175.322	6.519.623

(*) Ana ortak

(**) Ana ortaklık tarafından kontrol edilen ilişkili taraf şirket

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016		1 Ocak - 30 Eylül 2015	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastic America (**)	2.535.288	71.092	1.553.386	444.097
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	1.631.234	997.119	1.598.472	427.078
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	1.435.040	965.029	1.479.845	115.052
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	83.705	36.674	177.506	62.869
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	8.050	-	-	92
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	4.315	-	-	-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	629	1.235	2.466	-
	5.698.261	2.071.149	4.811.675	1.049.188

(*) Ana ortak

(**) Ana ortaklık tarafından kontrol edilen ilişkili taraf şirket