
SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN

**SERMAYE PİYASASINDA (II-14. 1) FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ**



01 OCAK- 30 EYLÜL 2019

ARA HESAP DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

- 1- HAKKIMIZDA,VİZYON VE MİSYONUMUZ**
- 2- ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER**
- 3- YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**
- 4- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**
- 5- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**
- 6- FİNANSAL DURUM**
- 7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**
- 8- DİĞER HUSUSLAR**
 - A. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**
 - B. YÖNETİM KURULU SORUMLULUK BEYANI, (ek)**

-Bu Rapor, **13.06.2013 tarihli ve 28676** sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun İşletmeler Tarafından Düzenlenecek Finansal Raporlar ile Bunların hazırlanması ve ilgililere Sunulmasına ilişkin İlke, Usul ve Esasları hakkında **Seri: II-14.1 sayılı “ Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’nin”** ve **03.02.2017 tarihli ve 29968** sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği **(II-14.1)** ‘nde değişiklik yapılmasına dair tebliğ **(II-14.1.a)** ‘ nin hükmü uyarınca düzenlenmiştir.

-Bu Rapor Şirketimizin **01.01.2019-30.09.2019** ara hesap dönemi itibari ile İşletme Faaliyetlerinin ve bağlı ortaklıklarının değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.



1. HAKKIMIZDA, VİZYON VE MİSYONUMUZ

a.) HAKKIMIZDA

Gediz Ambalaj San.ve Tic. A.Ş. 1982 yılında Kütahya'nın Gediz ilçesinde yaklaşık on bin ortağın bir araya gelmesi ile Türkiye'nin ilk ve tek polipropilen çift katlı oluklu levha fabrikası olarak kurulmuştur.



Neden Gediz Ambalaj;

Sektöründe Avrupa'nın en büyüklerinden biri, Türkiye'nin ilk ve Lider kuruluşudur.

*Yüksek üretim kapasitesi ile ulusal ve uluslararası pazarda dünya standartlarında hızlı talep karşılama gücü vardır.

*Uzun yıllara dayanan deneyimi ve referansları vardır.

*Geniş müşteri odaklı üretim planlama, ürün geliştirme ve çeşitliliği sunabilme kapasitesine sahiptir.

*Projelendirme ve hızlı ilk örnek üretimi vardır.

*Satış sonrası garantisi vardır.

Ürünlerimiz ve Sektörel kullanım alanları;

*PP Oluklu Levha,

*Beyaz Eşya ve Elektronik,

-Buzdolabı Arka Duvarı.

*Otomotiv,

-Yalıtım, Yedek parça Kutusu.

*Lojistik,

-Akıllı paletler,

*Demir Çelik,

-Saç Rulo Kaplamaları.

*Cam, Diğer Sektörler,

-Seperatör.

*Kırtasiye,

-Proje çantaları, Dosya ve Arşiv kutuları.

*Kutular,

-Gıda Kutuları, Geri Dönüşüm Kutuları, İlaç ve medikal.

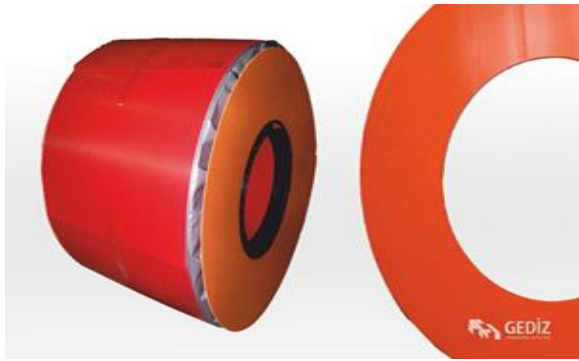
*Tarım Uygulamaları,

-Sera örtüsü, Çiçek kutuları, Arı kovanı, fidan korumaları, sulama kanalları.

*Tabela ve Stantlar,

*İnşaat, Mermer ve Doğal Taş Ambalajı, Çatı Yalıtım Malzemesi, Kalıp Uygulamaları.

www.gedizambalaj.com ziyaret sayfamızdır.



b.) VİZYON

Uluslararası kalite standartlarında, değişken müşteri ihtiyaçlarına en uygun ürün ve hizmetleri en kısa zamanda sunarak, sürekli müşteri memnuniyeti ilkesi ile dünyanın en büyük polipropilen levha üreticisi olmak.

c.) MİSYON

Müşteri memnuniyetini ve sürekli gelişimi temel ilke olarak benimseyerek, farklı sektörlerden ve global şirketlerden oluşan müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun çözümler üreten, bu amaca ulaşabilmek için teknolojik gelişmeleri yakından takip edip kaliteyi ulaşılması gereken son nokta değil, devamlı gelişme ve süreklilik olarak tanımlayarak pazar standartlarını belirleyen, üretimini hızlı ve güvenilir şekilde dünya standartlarına uygun olarak gerçekleştiren bir şirket olmaktır.

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

a.) FAALİYET RAPORU DÖNEMİ

Faaliyet Raporumuz **01.01.2019** ile **30.09.2019** ara hesap dönemini kapsamaktadır.

b.) ŞİRKETİMİZİN ÜNVANI VE GENEL BİLGİLER

Ortaklığın Ünvanı	: GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kuruluş Tarihi	: 12.05.1982
BİST'te İşlem Görmeye Başlama Tarihi	: 21.01.2014
İşlem Kodu ve işlem Gördüğü Pazar	: "GEDZA" - BİST "ANA PAZAR GRUP-1"
İşlem Gördüğü Hisse Grubu	: B GRUBU
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 35.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 11.664.000 TL
Ticaret Sicil No	: 758
Mersis No	: 0390 003 32 81-000 10
Vergi Dairesi	: GEDİZ
Vergi Sicil No	: 390 003 3281
Merkez Adresi	: Kütahya yolu 3.Km. GEDİZ/KÜTAHYA
Telefon No	: 0274 412 77 88
Yatırımcı İlişkileri Telefon No	: 0274 412 80 45
Faks No	: 0274 412 77 32
İnternet Adresi	: www.gedizambalaj.com
E-Posta Adresi	: posta@gedizambalaj.com
E-Posta Kep Adresi	: gedizambalaj@hs01.kep.tr

c.) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPILARI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

1.) ŞİRKET ORGANİZASYONU;

Yönetim Kurulu Başkan Ve Üyelerin Ad Soyad Ve Görev Süreleri

YÖNETİM KURULU				
AD SOYADI	GÖREVİ	SEÇİLDİĞİ GENEL KURUL VEYA YÖNETİM KURULU TARİHİ	GÖREV SÜRESİ	YER ALDIĞI KOMİTELER VE GÖREVİ
İBRAHİM BAŞOL	YÖN. KUR. BŞK.	15/05/2019	3 YIL	-
MURAT KARAOĞUL	BAŞKAN VEKİLİ	15/05/2019	3 YIL	-
İSMAİL GEZEN	YÖN.KUR.ÜYESİ	15/05/2019	3 YIL	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ
MEHMET FATİH BAKIRDEMİR	YÖN.KUR.ÜYESİ	15/05/2019	3 YIL	RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ ÜYESİ
NAZAN KAYA	YÖN.KUR. BAĞIMSIZ ÜYESİ	15/05/2019	1 YIL	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ BAŞKANI-RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ BAŞKANI-DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ
ZAFER KAYMAKCI	YÖN.KUR. BAĞIMSIZ ÜYESİ	15/05/2019	1 YIL	DENETİM KOMİTESİ BAŞKANI-KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ-RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ ÜYESİ

Yönetim Kurulu Asil ve Bağımsız Üyeleri **2018** yılına ait **15/05/2019** tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısıyla **Yönetim Kurulu Asil Üyeleri (üç) yıl**, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerinin **(bir) yıl** süre için oybirliği ile seçilmiş olup, Görev ve Yetkileri Şirket Esas Sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine göre belirlenmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin **"Görev Kabul"** beyanları Genel Kurula sunulmuştur. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyeliklerine ait **"Bağımsızlık Beyanları"** kendilerinden alınmıştır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Ahmet Uzunhasanoğlu'nun gerçekleştirilen 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında görev süresi sona ermiştir.

4 Asil ve 2 Bağımsız üye olmak üzere toplam 6 kişiden oluşan Yönetim Kurulu görevine devam etmektedir.

Şirketi temsil ve ilzama ;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışındaki Üyeler ve Şirket Genel Müdürü yetkili kılınmıştır. En az iki Üyenin müşterek imzasıyla temsil ve ilzam gerçekleşmektedir.

Komitelerde Görev Alan Başkan ve Üyelerin Ad Soyad ve Statüleri

2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı **15.05.2019** tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul sonrası gerçekleşen **15.05.2019 tarih ve 2019-10 sayılı** Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu üyelikleri ve Komitelere ilişkin atama kararları alınmış olup, buna göre;

a- Kurumsal Yönetim Komitesi:

- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Nazan KAYA: Komite Başkanı.
- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Zafer KAYMAKCI: Komite Üyesi.
- Yönetim Kurulu Üyesi Sn; İsmail GEZEN; Komite Üyesi.
- Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sn; Hüseyin Hüsni ÖRENGÜL: Komite Üyesi .

b- Denetimden Sorumlu Komite:

- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Zafer KAYMAKCI: Komite Başkanı.
- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Nazan KAYA: Komite Üyesi.

c- Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite:

- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Nazan KAYA: Komite Başkanı.
- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Zafer KAYMAKCI: Komite Üyesi.
- Yönetim Kurulu Üyesi Sn; Mehmet Fatih BAKIRDEMİR: Komite Üyesi.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görev ve sorumluluklarının Kurumsal Yönetim Komitesince yerine getirilmesine karar verilmiştir.

-Buna göre son şekliyle Komiteler ve Üyelikleri aşağıdaki şekildedir;

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	GÖREVİ	STATÜ
NAZAN KAYA	BAŞKAN	Bağımsız Üye
ZAFER KAYMAKCI	ÜYE	Bağımsız Üye
İSMAİL GEZEN	ÜYE	Yönetim Kurulu Üyesi
HÜSEYİN HÜSNÜ ÖRENGÜL	ÜYE	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı

***Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları ve Üyelikleri;** Komitenin Görev ve Çalışma Esasları Yönetmeliği **06/05/2014** tarihli **2014 -11** sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiştir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	GÖREVİ	STATÜ
ZAFER KAYMAKCI	BAŞKAN	Bağımsız Üye
NAZAN KAYA	ÜYE	Bağımsız Üye

*** Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları ve Üyelikleri;** Komitenin Görev ve Çalışma Esasları Yönetmeliği **06/05/2014** tarihli **2014-11** sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiştir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	GÖREVİ	STATÜ
NAZAN KAYA	BAŞKAN	Bağımsız Üye
ZAFER KAYMAKCI	ÜYE	Bağımsız Üye
MEHMET FATİH BAKIRDEMİR	ÜYE	Yönetim Kurulu Üyesi

***Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları ve Üyelikleri;** **06/11/2014** tarih ve **2014-20** sayılı Şirket Yönetim Kurulu'nun toplantısıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarını yeniden güncelleştir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan ve Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri

GENEL MÜDÜR	TAHSİLİ	STATÜ
İSMAİL HAKKI ÖZDOĞAN	ÜNİVERSİTE	EĞİTİMCİ

BİRİM YÖNETİCİLERİ	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBE
BAYRAM ALİ ÇOBAN	MALİ VE İDARİ İŞLER YÖNETİCİSİ	19 YIL
KASIM KARAMAN	ÜRETİM MÜDÜRÜ	34 YIL
HÜSEYİN HÜSNÜ ÖRENGÜL	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜM BAŞKANI	5 YIL

**Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri ve Lisanslı
Personel Bilgileri**

Adı Soyadı	Görevi	Telefon No	Lisans Belgesi Türü	Lisans Belge No
HÜSEYİN HÜSNÜ ÖRENGÜL	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜM BAŞKANI- KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ	0-274- 4128045	SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİ DÜZEY 2 LİSANSI	115627

2.) SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER**Şirket Sermayesi**

Şirket çıkarılmış sermayesi **11.664.000 TL** olup tamamı ödenmiştir. Şirket sermayesi her biri **1 -TL** (Bir Türk Lirası) itibari değerde nama yazılı **11.664.000 adet (onbirmilyonaltıyüzaltmışdörtbin)** paya bölünmüştür. Şirketimiz kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun **02-01-2017** tarih ve **29833736-110.04.02-E.12** sayılı yazısı ile şirketin kayıtlı sermaye tavanı **35.000.000,00 TL** olarak belirlenmiştir. Şirket sermayesi her biri **1- TL** (Bir Türk Lirası) itibari değerde nama yazılı **35.000.000 adet (Otuzbeşmilyon)** paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen Kayıtlı sermaye Tavanı izni **2017 – 2021 yılları (5 yıl)** için geçerlidir.

Şirketimiz sermayesinin **%38,63** 'ü Gediz Madencilik A.Ş.'ne aittir.

KAP web sayfasında **30.09.2019** tarihine göre **Sermayede Doğrudan %5** ve daha fazla Pay ve Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Gediz Madencilik A.Ş	4.505.458,00	38,63	38,62
Diğer	7.158.542,00	61,37	61,38
Toplam	11.664.000,00	100,00	100,00

Şirket'in **30.09.2019** tarihli Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmemiş UFRS uyumlu Konsolide finansal tablolarında öz sermaye tutarı **70.458.534 TL**'dir. Bu tutarı hisse adedi olan **11.664.000** adet'e böldüğümüzde bir hissenin güncel defter değerinin **6,04 -TL** olduğu hesaplanmıştır.

3.) ORTAKLIK YAPILARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirket İştirakleri Bağlı Ortaklık

Gediz Grubu ("Grup"), ana şirket konumundaki Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ana Şirket") ; Hisselerinin %77 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı, Gediz Plastik Petrol Turizm Ticaret A.Ş. ile hisselerinin %100 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı, Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır.

Karşılıklı İştirak İlişkisi

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ana Şirket") Gediz Madencilik A.Ş.'nin %2 oranında sahibidir.

4.) HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

30.09.2019 tarihi itibarıyla Şirketimiz sermayesinin 4.505.458,00- TL Nominal Değerinde %38,63 'ü Gediz Madencilik A.Ş.'nin dir.

ç.) ŞİRKETİN İMTİYAZLI PAYLARI VE OY HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Türü	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
Nama (A grubu)	1	116.640,00	1	Yönetim Kurulu üyelerini aday gösterme imtiyazı ve Genel Kurul Toplantılarında 15 oy kullanma imtiyazı.
Nama (B grubu)	1	11.547.360,00	99	Bulunmamaktadır.
Toplam	1	11.664.000,00	100	

d.) YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ VE PERSONEL SAYISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirket Yönetim Kurulu 15.05.2019 tarihinden itibaren 2'si Bağımsız Üye olmak üzere toplam 6 üyeden oluşmaktadır.

Ana Şirketimizde 30.09.2019 itibarıyla; 1 Genel Müdür, 3 Birim Yöneticisi ve 130 Personel mevcuttur.

Şirketimizin Bağlı Ortaklığı Gediz Plastik Petrol Turizm Tic. A.Ş. ve Gediz İnşaatçılık Petrol San.Tic. A.Ş. ile birlikte toplam grup personel sayısı 184 kişidir. (31 Aralık 2018; 180 kişidir)

e.) ÇALIŞANLARIN SOSYAL HAKLAR, MESLEKİ EĞİTİMİ İLE DİĞER TOPLUMSAL VE ÇEVRESEL SONUÇ DOĞURAN ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN KURUMSAL SORUMLULUK FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİ

Çalışanlara adil ücret verilmesine özen gösterilmektedir. Şirket dışında görevlendirilen çalışanların şehir dışındaki faaliyetlerinde konaklama, yeme, içme vs. giderleri şirket tarafından karşılanmaktadır. Çalışanların yaptıkları işleri gereği İş Güvenliği Eğitimlerini içeren ve diğer konularda gerekli görülen eğitimlere katılmaları sağlanmaktadır.

Toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda hareket edilmekte olup, aynı zamanda doğal kaynakların korunmasına özen gösterilmekte ve çevre bilinci ile hareket edilmektedir.

Şirketin Organizasyon şeması aşağıda sunulmuştur:



f.) ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin 2019 yılı içerisinde, TTK' nun 395 ve 396. Maddelerinde yazılı işlem ve muamele yapabilmelerine ilişkin görüşme ve karar 15.05.2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 Yılı olağan Genel Kurul toplantısının 12. Gündem maddesinde görüşülmüş olup toplantıya katılanlarca işlem yapabilmelerine oybirliği ile izin verilmiştir.

Raporlama döneminde Yönetim Kurulu üyeleri, şirket ile ilgili kendisi veya başkası adına işlem ve faaliyet gerçekleştirmemişlerdir.

3. YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a.) SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM, İKRAMIYE KAR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI

15.05.2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın 8'inci gündem maddesinde Yönetim Kurulu ücret ödemeleri görüşülmüştür. Buna göre; Yönetim Kurulu Başkanına Huzur Hakkı Ücreti olarak aylık net : 20.000 TL ödenmesi, Yönetim Kurulu Başkan Vekiline Huzur Hakkı Ücreti olarak aylık net: 15.000 TL ödenmesi, Yönetim Kurulu Asil Üyelerine Huzur Hakkı Ücreti olarak aylık net: 2.000 TL ve Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine Bağımsız üye ücreti olarak aylık net: 2.000 TL ödenmesi oybirliği ile karara bağlanmıştır.

Şirket'in; 01 Ocak- 30 Eylül 2019 ara hesap dönemi itibariyle Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine verilen Ücretler toplamı geçmiş yıllarda ödenmeyen tutarlar da dahil olmak üzere (Brüt) Toplamı: 53.042,80 - TL'dir. Yönetim Kurulu Asil üyelerine ödenen huzur hakkı toplamı geçmiş yıllarda ödenmeyen tutarlar da dahil olmak üzere (Brüt); 370.589,45 TL' dir. Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (solo) Bordro dahilinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Üst Düzey Yöneticisine sağladığı Ücretler (Brüt) toplamı: 285.734,47 -TL'dir.

Grubun 01 Ocak-30 Eylül 2019 yılı itibariyle üst düzey yöneticilerine sağladığı konsolide faydalar toplamı (Brüt): 1.484.239,20 TL'dir.

b.) VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ , AYNİ VE NAKDİ İMKANLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARI

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (solo) 2019 yılının üçüncü dönemi içerisinde, Yönetim Organı ile Üst Düzey Yöneticilere verilen ödenekler, yolculuk, konaklama, temsil ve Ağırhlama giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı: 13.654,44 TL'dir.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesine ve yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz İmalat sanayi, Kimya Petrol Kauçuk ve Plastik ürünler sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirketimizin karlılık ve performansını artırabilmek, girdi maliyetlerini düşürebilmek için teknolojik alanda ve ekonomik gelişmeler çerçevesinde inceleme ve araştırmalar yapılmaktadır. İmkanlar ölçüsünde yenileme ve geliştirme fırsatları araştırılmaktadır. Araştırmalar çerçevesinde ihtiyaç halinde dış kaynaklı AR-GE destekleri alınmaktadır.

5. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Faaliyet Gösterilen Beyaz Eşya Yan Sektörünün TÜRKBEST (www.turkbesd.org) ; 2019 Eylül Ayı, 2019 dokuz ay , 2018 dokuz ay , 2018 Eylül ayı karşılaştırmaları aşağıda sunulmuştur.

TürkBesd'den alınan verilere göre :

	ÜRETİM	
	EYLÜL 2019	EYLÜL 2018
ADET/YIL	2.335.130	2.444.675
YÜZDE DEĞİŞİM	- % 4	

	ÜRETİM	
	OCAK-EYLÜL 2019	OCAK-EYLÜL 2018
ADET/YIL	18.348.413	18.825.458
YÜZDE DEĞİŞİM	- %3	

	İÇ SATIŞ	
	EYLÜL 2019	EYLÜL 2018
ADET/YIL	507.855	503.970
YÜZDE DEĞİŞİM	%4	

	İÇ SATIŞ	
	OCAK-EYLÜL 2019	OCAK-EYLÜL 2018
ADET/YIL	4.454.651	4.977.319
YÜZDE DEĞİŞİM	-%11	

	İHRACAT	
	EYLÜL 2019	EYLÜL 2018
ADET/YIL	1.831.695	1.910.085
YÜZDE DEĞİŞİM	-% 4	

	İHRACAT	
	OCAK-EYLÜL 2019	OCAK-EYLÜL 2018
ADET/YIL	13.921.019	13.871.151
YÜZDE DEĞİŞİM	%0,003	

Ocak- Eylül/2019 dönemi geçmiş yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında üretim % -3 ve iç satış % -11 oranında düşüş yaşanmıştır. İhracat oranları ise stabil kalmıştır.

Hükümetin Beyaz Eşya sektörüne yönelik korumacı vergi politikaları var olsa da, sektördeki satışlarda belirgin düşüşler mevcuttur. Ülkenin genel ekonomik ve siyasal konjoktürü, geçmiş yıldan devam eden yüksek enflasyon ve tüketicinin alım gücünün azalması Beyaz eşya sektörünü olumsuz etkilemiştir.

Sektörde negatif bir seyir yaşanıyor olsa da, şirketimiz iç politikalarına ve iş akış prosedürlerine uygun çalışma sergilemeye devam etmiştir.

Şirketimiz konsolide satışlarını geçen yılın aynı dönemine oranla % 17 seviyesinde artırmıştır. Ana şirket, Gediz Ambalaj'ın ihracat rakamlarında ise geçen yılın aynı dönemine oranla %13 artış söz konusudur.

Üretim kapasitemizle Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklığı ile birlikte yurt içindeki taleplerin tamamına yakınına karşılamaya devam etmekteyiz. Bunun yanında Ana şirketimiz "Buzdolabı arka duvar" taleplerini karşılama noktasındaki deneyimi ve ürün çeşitliliği noktasında da Beyaz Eşya sektöründe ana sanayiye destek olmayı sürdürmektedir.

Ürün tedariklerini sağlamış olduğumuz firmalara bağlantılı satışlar devam etmektedir. Demir-çelik grubunda yer alan firmalara satışlar talepler doğrultusunda sürmektedir. Cam sanayi sektöründe separatör olarak kullanılan ve "safya" olarak adlandırılan kenarları kapalı polipropilen oluklu levhayı 2018 yılının başında ürün çeşitlerimiz arasına dahil etmiştik. Bu ürünü, üretim döngüsüne girerek hijyenik bir şekilde defalarca kullanılabilir ve doluma giden cam ürünlerinin sağlıklı bir şekilde taşınmasını sağlıyor. Bu ürünle ilgili sektörün önde gelen üreticilerinden biri ile iş birliğine giderek, güçlü bir oyuncu olarak cam sanayiine girmeyi başardık. Raporlama dönemi içerisinde cam sektörüne ürün satışına devam edilmiştir. Sektördeki firmalarla görüşmeler devam etmekte olup, pazar payımızı yıl sonuna kadar büyütmeyi hedeflemekteyiz.

Şirketimiz Ana ortaklık olarak **2019 yılı üçüncü dönemi sonunda 1.385 ton** polipropilen levha üretimi gerçekleştirmiştir. Geçmiş yılın aynı döneminde **1.560 ton üretim** yapılmış ve **% 12 oranında azalış** göstermiştir. Dönemin PP Levha satışları ise **1.443 ton** düzeyindedir. Geçmiş yılın aynı döneminde, **1491 ton** satış gerçekleştirilmiştir. PP levha satışlarımızda, **% 3 seviyesinde bir azalış** gerçekleşmiştir.

Raporlama dönemi içerisinde; Beyaz Eşya sektörüne alüminyum kaplı kağıt kesimi, şekillendirme ve satışı yapılmaya devam etmektedir.

a.) ŞİRKETİN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YAPMIŞ OLDUĞU FAALİYETLER VE YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Gediz Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin, Ana Ortaklık olarak; 4.136 ton/yıl Levha üretimi ve 5.457 ton/yıl Alüminyum karton levha işleme kapasitesi mevcuttur. Geçmiş yıllarda polipropilen levha üretim kapasitemiz 4.147 ton/yıl seviyesindeydi.

Gediz Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklığının **2019 yılı üçüncü dönemi** itibariyle üretim ve satış miktarları aşağıda verilmiştir.

GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		
2019 YILI DÖNEMLER İTİBARIYLA POLİPROPİLEN LEVHA ÜRETİMİ VE SATIŞI (KG)		
DÖNEMLER	ÜRETİM	SATIŞ
2019/1.	594.279	631.744
2019/2.	487.294	512.899
2019/3.	303.676	299.130
TOPLAM	1.385.249	1.443.773

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'olarak mevcut "buzdolabı arka duvarı" üretim modelinin geliştirilerek "yeni buzdolabı arka duvarı" üretimi yatırımı teşviki için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz "komple yatırım" projesinin yatırım teşvik belgesine ilişkin başvurusu 29.01.2019 tarih ve 502098 belge numarası ile uygun görülmüştür. Kap açıklamaları gerçekleştirilmiştir.

15.01.2019-15.01.2022 tarihleri aralığını kapsayan yatırım teşvik projesinde öngörülen yatırım miktarına ilişkin finansal bilgiler aşağıdaki gibidir.

Makine Tesisat yatırım tutarı : 4.702.000,00 TL
 Bina İnşaat yatırım tutarı : 5.600.000,00 TL
 Diğer yatırım harcamaları : 265.000,00 TL

Toplam : 10.567.000,00 TL'dir.

Yatırım Teşvikindeki destek unsurları; KDV istisnası, vergi indirimi, sigorta primi işveren hissesi ve faiz desteğini içermektedir.

Dönem içerisinde Makine ve Tesisat Yatırım kalemi içerisinde yer alan ‘‘Kesim Makinası’’ yatırım teşvik projesi kapsamında makine parkurumuza ilave edilmiştir. Montaj işlemleri biten makine hizmet vermeye başlamıştır. Yatırım Teşvik projesi devam ettirilmektedir.

BAĞLI ORTAKLIK – GEDİZ PLASTİK PETROL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2019 YILI DÖNEMLER İTİBARIYLA POLİPROPİLEN LEVHA ÜRETİMİ VE SATIŞI (KG)

DÖNEMLER	ÜRETİM	SATIŞ
2019/1.	401.485	390.297
2019/2.	319.969	362.435
2019/3.	388.936	407.573
TOPLAM	1.110.390	1.160.305

BAĞLI ORTAKLIK GEDİZ PLASTİK PETROL TUR. TİC. A.Ş.’ nin RAPORLAMA DÖNEMİNDEKİ FAALİYETLERİ VE GENEL BAKIŞI:

Bağlı ortaklığımız Gediz Plastik Petrol Turizm Taşımacılık San. ve Tic. A.Ş geçmiş yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında, %10 oranında ciro artışı, %12,5 oranında da karlılık artışı sağlamıştır. Şirket büyümesini, ciro ve karlılık artışını her yıl arttırarak devam ettirmektedir. Ekonomide yaşanan her türlü zorluğa karşı tecrübeli personeli ve proaktif yönetim tarzıyla gerekli tedbirleri alarak hem yatırımlarını devam ettirmekte, hem de ciro ve karlılıkta oldukça yüksek bir oranda artış sağlayarak 2019’un üçüncü çeyreğini ön görülen hedeflerine uygun tamamlamıştır.

04/01/2019 tarih 501812 sayılı yatırım teşvik belgesinde belirtilen, otomatik streç sarma makinası 08/08/2019 tarihinde fabrika yerleşkesinde kurulmuş bulunmaktadır. Aynı teşvik kapsamındaki, otomatik levha kesim makinasını da Ekim ayı içerisinde yurtdışından getirilerek kurulum işlemlerinin tamamlanıp faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Bağlı ortaklığımız Gediz Plastik Petrol Turizm ve Taşımacılık San.Tic.A.Ş ; 22.08.2019 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında , sermayesinin yarısına tekabül eden 1.000.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtımına karar verilmiştir. Ana ortaklık payına düşen 770.000,00 TL, 30.09.2019 tarihinde şirket banka hesabına yatırılmıştır.

Kurulduğu günden itibaren büyüme ve karlılığı sürdürülebilir hale getirme çabasıdayız . Önümüzdeki dönemde de ürün çeşitlerini arttırmak ve maliyet düşürücü çalışmalar yapmak yegane amacımız olacaktır.

b.) ŞİRKETİN İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETİ HAKKINDAKİ BİLGİLER İLE YÖNETİM ORGANININ BU KONUDAKİ GÖRÜŞÜ

Şirket Yönetim Kurulu’nun 27/11/2014 tarih ve 2014-23 no’lu kararı ile iç kontrol birimi oluşturulmuş, personel ataması yapılmıştır. Çalışmalar birim görevlisi tarafından her üç ayda bir denetim komitesine sunulmaktadır. Denetim komitesi tarafından değerlendirilen bu raporlamalar Yönetim Kurulu Üyeleri ile paylaşılmaktadır. 2019 yılı üçüncü dönemine ilişkin raporlar Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

c.) ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Gediz Grubu ("Grup"), ana şirket konumundaki Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ana Şirket") ve;

- Hisselerinin %77 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı Gediz Plastik Petrol Tur. Tic. A.Ş.' ile,
- Hisselerinin %100 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi Ticaret A.Ş. 'den oluşmaktadır.

Gediz Plastik Petrol Tur. Tic. A.Ş. sermayesi: **2.000.000,00-TL**'dir. **2019 yılı üçüncü ara hesap dönemini 16.763.166,05-TL** Net Satış Geliri ve **5.255.736,45 - TL** net kar ile kapatmıştır.

Gediz İnşaatçılık Petrol San. Tic. A.Ş. 2019 yılı üçüncü ara hesap dönemini **122.893 -TL** brüt kar ile kapatmıştır.

24.01.2018 tarihinde paylarının devir işlemi gerçekleştirilen Gediz İnşaatçılık Petrol San. Tic. A.Ş. 'nin sermayesi **1.000.000- TL**'dir.

Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 28.11.2017 tarihinde yapılan gayrimenkul değerleme raporunda Gediz İnşaatçılık A.Ş. bünyesinde bulunan işyerlerinin toplam değeri **2.750.000,00 TL** olarak hesaplanmıştır.

Şirketin aktifinde yer alan iki ayrı iş yeri kiraya verilmiş olup kira gelirleri söz konusudur.

ç.) ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun; **21.07.2016** tarihli Basın Duyurusuna ve ilave olarak **25/07/2016** tarihli Geri Alınan paylara İlişkin Basın Duyurusu Hakkındaki ek açıklamasına istinaden; Yönetim Kurulu'muzun **01.08.2016 tarih ve 2016-11 sayılı** toplantısında alınan kararı gereği pay geri alımları sonucunda; geçmiş dönemler içerisinde şirket kendi paylarının **45.814 adedini** iktisap etmiş ve bu paylar için **274.234,65 TL** fon kullanımı gerçekleştirmiştir. **% 100 Bedelsiz Sermaye artırımı** sonrasında payların toplamı; **91.628 adet** şeklinde güncellenmiştir. Geri alınan payların şirketimizin sermaye içindeki payı; **% 0,78** oranındadır. Pay Geri Alıma ilişkin Özel Durum Açıklamaları sürelerine ve zamanına uygun olarak KAP' ta ve şirketimiz internet sitesinde ilan edilmiştir.

d.) HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN KAMU DENETİMİNE VE ÖZEL DENETİME İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu ve Kamu Gözetim Kurumu tarafından belirlenen Bağımsız Denetim düzenlemelerine tabidir.

Şirket Yönetim Kurulunun; **21.03.2019** tarih ve **2019-03** sayılı kararı ile; Denetimden Sorumlu Komitenin tavsiyesi dikkate alınarak **2019** yılı Bağımsız dış denetimini gerçekleştirmek üzere Ankara'da yerleşik **REHBER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.** 'nin "Bağımsız dış denetim firması" olarak seçilmesine karar verilmiş ve buna ilişkin; 15.05.2019 tarihinde gerçekleşmiş olan 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısının 10'uncu gündem maddesinde ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Hissedarlarımız tarafından hesap dönemi içinde özel denetim talebinde bulunulmamıştır.

e.) ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Faaliyeti etkileyebilecek önemli nitelikte dava yoktur.

f.) MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur.

g.) GEÇMİŞ DÖNEMLERDE BELİRLENEN HEDEFLERE ULAŞIP ULAŞILMADIĞI, GENEL KURUL KARARLARININ YERİNE GETİRİLİP GETİRİLMEDİĞİ HAKKINDA BİLGİLER

Finansal piyasalarda yaşanan yüksek kur artışı hammadde alımlarında ürün maliyetlerini etkilemeye devam etmektedir. Şirketimizin dinamik yapısı ve güçlü kurumsal firmalar ile çalışıyor olması, satış hedeflerimizi de öngörülen düzeylere taşımaya devam etmiştir. Satışlarda, raporlama dönemiyle, geçmiş yılın aynı dönemi kıyaslandığında **% 17 düzeyinde** artış olduğu görülmektedir. Bu artışın yılın son çeyreğinde de devam etmesi beklentisindedir.

ğ.) HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN OLAĞAN / OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI

2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısının yapılmasına ilişkin karar, Yönetim Kurulu 'nun **08.04.2019** tarih ve **2019-04** sayılı toplantısı ile alınmıştır. **15.05.2019 çarşamba günü saat 13.00 'da Kütahya Yolu 3. Km Gediz/KÜTAHYA adresindeki fabrika binamızda** gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantı çağrısı ve ekleri **08/04/2019** tarihinde **Kamuyu Aydınlatma Platformu** ve şirket internet sitesinde yatırımcılarımıza duyurulmuştur. Toplantı Çağrısına ait Yönetim Kurulu Kararı ve vekaletname örneği; **TTSG 'nin 11.04.2019** tarih ve **9807** sayılı nüshasında yayınlanmıştır.

15.05.2019 tarihinde gerçekleştirilen **2018** yılı Olağan Genel Kurul toplantısına, hem fiziki hem de elektronik ortamda katılım gerçekleştirilmiştir. Sermayeye tekabül eden **11.664.000** adet paydan **4.803.067,372** adet payın katılımıyla gerçekleştirilmiştir. Toplantı sonrasında ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı, Hazır Bulunanlar Listesi ve Kar Dağıtım Tablosunu içeren dökümanlar ; **15.05.2019** tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirket internet sitesinde yayınlanmıştır. Toplantı sonrasında ait tescil işlemlerimiz **43 ilan sıra numarası** ile **17.05.2019** tarihinde Gediz Ticaret Sicil müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Tescil TTSG'nin **23.05.2019** tarih ve **9835** sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

h.) DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR HAKKINDA BİLGİLER

Bağış ve Yardımlar Politikası Yönetim Kurulumuzun **21.02.2015** tarih ve **2015/04** sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

2019 yılı içerisinde Bağış ve Yardım yapılabilmesine ait karar ; 15.05.2019 tarihinde gerçekleşmiş bulunan 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının 15'inci gündem maddesinde ortakların görüş ve onayına sunulmuş , yıl içerisinde toplamda **50.000- TL'ye kadar Bağış ve Yardım** yapılabilmesi için Yönetim Kurulu'na oybirliği ile yetki verilmiştir.

STK niteliğine sahip bir kuruluşa raporlama dönemi içerisinde 10.000 -TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

BORSA İSTANBUL VE SPK FAALİYETLERİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun **09 Ocak 2014** tarih ve **296** sayılı yazısı ile paylarımızın Borsada işlem görmesi için düzenlenen İzahname onaylanmıştır. Bu çerçevede Şirketimiz payları Borsa İstanbul A.Ş. "2. Ulusal Pazar'ında" **21.01.2014** tarihinden itibaren "**GEDZA** " koduyla işlem görmeye başlamıştır. Şirketimizin payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmeye devam etmektedir. **04.11.2019** tarihinden itibaren paylarımız **BİST ANA PAZAR -1 GRUP'ta** işlem görmeye devam etmektedir.

Şirketimiz sermayesinin **%100' ü** halka açık olup bu paylardan **% 89,58 'i** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda kaydedilmiştir. Kaydileşme işlemlerine ilişkin sürece şirketimizce devam edilmektedir.

Kaydileştirme durum tablosu aşağıdaki şekildedir;

30/09/2019 TARİHİ İTİBARIYLA KAYDİLEŞTİRME İŞLEMİ DURUM TABLOSU			
ORTAK SAYISI	AÇIKLAMA	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)
2011	KAYDİLEŞTİ	10.448.382,52	89,58%
970	SENETLERİ TESLİM ALINAN (*)	444.633,98	3,81%
2839	KAYDİLEŞMEYİ BEKLEYEN	770.983,80	6,61%
5820		11.664.000,00	100,00%

(*) Şirketimize başvurusu alınan ortakların Hisse Senetleri teslim alınmış olup, MKK kaydileştirilmesi için sözleşme yaptığımız aracı kurumdan ICBC Yatırım A.Ş. (eski ünvanı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) 'ne Yatırım Hesabı açtırmaları beklenmektedir.

Şirket esas sözleşmesi;

Borsa İstanbul A.Ş.'de **21.01.2014** tarihinde “**GEDZA**” koduyla işlem görmeye başlayan şirketimiz Esas Sözleşmesi; SPK ve Ticaret Bakanlığı mevzuatına uygun şekilde düzenlenmiş ve kabul edilmiştir. Ticaret Sicil Memurluğunda tescil işlemleri tamamlanarak TTSG'de ilan edilmiştir ve maddeler uygulamaya konulmuştur. Ayrıca şirketimiz internet sayfası www.gedizambalaj.com adresinde esas sözleşmenin son hali ilan edilmiştir. Raporlama dönemi içerisinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik olmamıştır.

6. FİNANSAL DURUM

TFRS Çerçevesinde Hazırlanmış ve Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Mali Tablolara Göre Finansal Durum Değerlendirme

a.) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimiz; Gediz Plastik Petrol Turizm Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin **%77' sine** ve Gediz İnşaatçılık Petrol San. Tic. A.Ş.'nin **% 100' üne** sahip olması nedeniyle **2019 yılı üçüncü dönemi** TFRS uyumlu Mali Tablolar konsolide olarak hazırlanmıştır. Buna göre Şirketimizin ve Bağlı Ortaklıklarının **2019 yılı üçüncü dönemi** Mali tablolarında yer alan TFRS uyumlu konsolide mali tablo kalemleri hakkında bilgiler aşağıda verilmiştir. **Raporlama döneminde** finansal piyasalar da şirket belirlemiş olduğu politikalarına uyumlu hareket ederek pozitif ve olumlu seyrini devam ettirmiştir.

Şirketimiz **2019 yılı üçüncü çeyreğini; 8.739.268 TL** konsolide kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **97.293.463 TL** olup karşılığında **70.458.534 TL** tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. **25.306.468 TL** tutarında Maddi Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için **2.407.415 TL** tutarında dönem amortismanı ayrılmıştır. Toplam Birikmiş Amortisman tutarı **12.787.851 TL** dir.

b-) Geçmiş Dönemlerle karşılaştırılmalı Oranlar:

	30 EYLÜL 2019	30 EYLÜL 2018
Net Satışlar	59.785.922	50.985.064

-LİKİDİTE ORANLARI:

	2019-3	2018-3
Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	3,01	2,35
Likidite Oran = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranının 1 olması yeterli kabul edilir.)	1,25	0,74

-FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

	2019-3	2018-3
Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	2,86	2,64
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	20.904.817,00	19.331.050,50
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 (*)/ Alacak Devir Hızı	94,41	102,27

(*) Raporlama ara dönem olması nedeniyle 270 gün baz alınmıştır.

-FİNANSAL DURUM ORANLARI:

	2019-3	2018-3
Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,28	0,32
Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	13,30	8,98
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	2,63	2,09
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,12	0,17
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,72	0,68

-KARLILIK ORANLARI:

	2019-3	2018-3
Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,26	0,28
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,23	0,28
Net kar oranı = Net kar/ Net satışlar	0,15	0,20

-GENEL BAKIŞ:

	2019-3	2018-3
NET SATIŞLAR	59.785.922-TL	50.985.064-TL
CARİ ORAN	3,01	2,35
LİKİDİTE ORAN	1,25	0,74
ALACAK DEVİR HIZI	2,86	2,64
ORTALAMA ALACAKLAR	20.904.817	19.931.050,50
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	94,41	102,27
KALDIRAÇ ORANI	0,28	0,32
FAİZ KARŞILAMA ORANI	13,30	8,98
FİNANSMAN ORANI	2,63	2,09
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,12	0,17
ÖZKAYNAK ORANI	0,72	0,68
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,26	0,28
FAALİYET KARLILIĞI	0,23	0,28
NET KARLILIK	0,15	0,20

- FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME:**-Likidite oranlar;**

Cari oran; Kısa vadeli yükümlülükleri karşılayan mevcut durumumuz geçmiş dönem değerinin üstündedir. Bununla birlikte öngörülen (1,5-2) seviyesinin üstünde kalmayı sürdürmektedir. Şirketin net işletme sermayesi (44.579.522 TL) gücünü korumaya devam etmekte ve istenilen düzeydedir. Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar ile Stoklar kalemleri geçmiş dönem ile kıyaslandığında önemli artışlar göstermiştir.

Likidite oran; Likidite oranımız geçmiş döneme oranla artış göstermiştir. Nakit ve nakit benzeri kalemlerimiz raporlama döneminde; **18.404.754 TL' dir.** Yıl başında bu rakam; **14.763,676 TL'dir.** Kısa vadeli borçlarımız ticari alacaklarımızda ki artışa karşın aynı düzeyde kalmıştır. Şirketin Kısa vadeli borçlarını ödeyebilme yeteneği, Likidite oran için kabul edilen (1) seviyesinin üstünde kalmaya devam etmektedir. Piyasa şartları ve genel koşullar içerisinde şirketimiz üretim ve satışlarını aynı düzeyde korumayı başarmıştır. Sipariş tedarik zincirine bağlı hammadde alımları gerçekleştirmiş ve stoklarını **17.284.171 TL** düzeyine getirmiştir. **(30 Eylül 2018; 12.314.263 TL'dir.)** Şirket, mevcut likit değerlerinin büyük bölümünü hammadde alımlarına yöneltmeyi sürdürmektedir. Bu nedenle kurların ve hammadde fiyat artışlarının olumsuz etkileri karşılanmaya çalışılmaktadır.

-Faaliyet Verimliliği Oranları;

Raporlama döneminin satışları, geçen yılın dönemine oranla **% 17 seviyesinde artışla kapanmıştır**. Ekonomik konjoktür ve piyasa koşulları içerisinde gerçekleşen satışlar, ortalama alacaklarımızı yükseltmeye devam etmektedir. Ortalama alacaklarımız her ne kadar artmış olsa da satışlarda vadelerin kısa tutulması, riskin azaltılmasını sağlamış ve bu durum tahsilat sürelerinde geçmiş dönemine oranla önemli bir düşüş göstermiştir. Alacak devir hızımız yükselmiş olup mevcut döngüsünü korumaya ilişkin çabalarımız 2019 yılının kalanında da sürdürülecektir. Firmamız aktif-pasif yönetimini (alış-borçlanma-üretim-depolama-satış-tahsilat sürecini) olabildiğince iyi yapmakta ve bu süreçteki riskleri tespit etmeye çalışmaktadır.

-Finansal Durum Oranları;

Kaldıraç oranı: Bu oran geçmiş döneme göre düşüş göstermiştir. Olması arzu edilen kaldıraç oranımız %50 nin altında ve sonuç itibarıyla pozitifdir. Şirket, rapor döneminde uygun şartlarda yabancı kaynak kullanımında bulunmaya devam etmiştir.

Faiz karşılama oranı: Şirket, vergi öncesi karının ve likiditesinin varlığına rağmen gerekli ölçüde banka kredilerini uygun maliyetlerde kullanmaya devam etmektedir. Raporlama yılının faiz karşılama oranı 13.30 olup, istenilen düzeyin çok üstündedir.

Finansman oranımızda: Şirketlerin finansal bağımsızlığını gösteren ve en önemli oran olan Finansal oranımız yükselmiş olup arzu edilen (1) seviyesinin 2,6 kat üzerindedir.

Özkaynak karlılığı: Sermayenin karlılığımızla ölçülmesi anlamını taşıyan bu oranımız, geçen döneme kıyasla dönem karlılığını etkileyen gider kalemlerinde ki artışlar ve vergisel yükümlülükler nedeni ile nispi düşüş göstermiştir.2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında %10 net kar payı dağıtım kararı alınmış ve ortaklarımızın hesaplarına yansıtılmıştır. Özetle Özkaynakların karlılıkta verimli kullanılmış olduğu belirtilebilir.

Özkaynak oranımızda: Özkaynaklarımızın Aktif büyüklüğe oranlaması sonucunda %72 'sini oluşturan Özkaynak oranımız geçen yıl dönemine göre artış göstermiştir. Bunun nedeni ise hissedarlara %12 (bürüt) oranında nakit kar dağıtımı gerçekleştirilmiş olmasına rağmen kalan geçmiş yıl karlarıdır.

-Karlılık oranları;

Brüt Satış Karlılığı oranı: 2019 yılı üçüncü dönem satışlarımız öngörülen hedefler içerisinde artmaya devam etmiştir. Satışlar geçmiş döneme oranla %17 artış göstermiştir. Üretim girdi maliyetlerinde ki artışlar mamul satış fiyatlarına gereği ölçüde yansıtılmaya çalışılsa da satış fiyatlarında rekabet ortamına göre hareket edilmiştir. Hammadde ve işçilik giderleri istenilen düzeylerde tutulmaya çalışılmaktadır.

Faaliyet karlılığı oranı: Geçmiş dönemde **0,28 değerinde olan Faaliyet karlılığı**, cari dönemde cüzi düşüş göstererek **0,23** seviyesine gerilemiştir. Bunda genel yönetim giderlerinde ki artış etkili olmuştur.

Vergi öncesi kâr cari dönemde **12.788.470 TL' dir**. Geçmiş dönemde **12.745.481 TL'dir**. Satışlarda ki artışa rağmen karlılık stabil kalmıştır.

Ana ortaklık paylarına isabet eden dönem kârı aşağıda belirtilmiştir.

	2019-3.dnm	2018-3.dnm
Dönem Karı (Zararı)	8.739.268-TL	10.133.822-TL

c-) Şirketin Sermayesi ile ilgili Yönetim Organı Değerlendirmesi.

Şirketimizin ödenmiş sermayesi **11.664.000 TL'dir**. **2019 yılı üçüncü dönemi** Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmemiş konsolide finansal durum tablosunda yer alan Öz Kaynaklar toplamı; **70.458.534 TL'dir**. Finansal durum değerlendirme verilerinden anlaşılacağı üzere şirket karlılığını korumaktadır. Finansal yapımız güçlü ve pozitifdir. Şirketin **Raporlama dönemi** net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) **66.774.785 TL - 22.195.263 TL = 44.579.522 TL'dir**. Geçmiş yıl döneminin net işletme sermayesi **31.601.609 TL'dir**. Dönemlerin karşılaştırılması yapıldığında **% 41** seviyesindeki artış ile net işletme sermayemizde belirgin ölçüde büyüme mevcuttur.

ç -) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler.

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Buna göre Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktarı ana sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır.

Şirketimizce dağıtılacak kar payı miktarı, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere; şirketimizin uzun vadeli stratejileri, politikaları, karlılık ve nakit durum analizi, makro ekonomik gelişmeler ve sektörel durum analizleri gözönünde bulundurularak belirlenir. Karın dağıtımında, pay sahiplerinin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasına ve Genel Kurul tarafından kararlaştırılan dağıtımın, yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret ve özen gösterilir. Genel Kurul karın dağıtılmamasına karar verebilir. Genel Kurulda alınacak karara bağlı olarak yapılacak kar dağıtımı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Bu bilgiler KAP'ta ve şirketimiz web sitesinde kamuya duyurulur.

Ana ortaklık olan Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin 2018 yılı net dönem kârı 7.593.608,01 TL'dir.

2018 yılı karının dağıtım ve kullanım şekli **15.05.2019** tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısının 7. Gündem maddesinde ortakların onayına sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Buna göre;

1.372.236,36 TL nakit (brüt) kar payı dağıtılmış, 1 TL'lik nominal değerli hisseye isabet eden temettü tutarı (brüt) 0,1176471 TL, net 0,10 TL tutarında (net %10) oranında nakit kar payı ödemesi yapılmasına karar verilmiş olup, Kar dağıtım işlemleri 30.05.2019 tarihi itibarıyla tamamlanarak kar payları ortaklarımızın hesaplarına yansıtılmıştır.

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler;

Ülkemizin küresel krizden aldığı pay, kurlardaki aşırı dalgalanmalar ve Beyaz Eşya sektörünün konjonktürel hareketliliği, politik risk ve ekonomik risk gibi faktörler sektörde aktif olan şirketimizi de yakından ilgilendirmektedir. Şirketimiz genel ekonomideki ve çalıştığı sektördeki riskleri yakından takip etmekte, karşılaşılabileceği sektörel ve faaliyet risklerini sürekli değerlendirerek gerekli tedbirleri alma yönünde tutum sergilemektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski, fiyat riski), kredi riski ve likidite riskidir. Şirketin genel risk yönetimi; Riskin erken Saptanması Komitesi kurularak Görev ve Çalışma esaslarında belirtilmiş ve oluşabilecek risklerin Şirket üzerindeki olumsuz etkilerinin asgari seviyeye indirme çalışmaları yapılmış ve yapılmaya devam etmektedir.

Şirketimiz, dövizli işlemleri nedeniyle yoğun kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu kur riskini, ihracat bedelleri ile karşılamaya çalışmakta, aynı zamanda döviz pozisyonunu düzenli analiz ederek mevcutlarını ve borçlanmalarını dengede tutmaya çalışmaktadır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir.

Sermaye risk yönetimiCari dönem:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	26.834.928	26.835.978
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(18.404.754)	(14.763.676)
Net Borç	8.430.174	12.072.303
Toplam Özkaynaklar	70.458.534	62.446.778
Toplam Sermaye	78.888.707	74.519.081
Net Borç/Sermaye Oranı	0,11	0,16

Önceki dönem:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	28.218.888	15.337.623
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(11.409.820)	(14.195.292)
Net Borç	16.809.069	1.142.331
Toplam Özkaynaklar	58.898.822	46.803.240
Toplam Sermaye	75.707.890	47.945.571
Net Borç/Sermaye Oranı	0,22	0,02

Şirketimizin sermaye/risk yönetim amaçlı net borç/sermaye oranında net borçlardaki azalış ve özsermayedeki artış nedeni ile iyileşme söz konusudur.

b-) Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetimi Komitesinin çalışmalarına ve Raporlarına ilişkin bilgiler;

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan TTK ve SPK Mevzuatında yer alan komitenin amacı; Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır. Şirket Yönetim Kurulumuzda tavsiye ve komitelerin vermiş olduğu kararlar ışığında gerekli tedbirleri almaktadır.

Şirket, Riskin Erken Saptanması Komitesini **06.11.2014** tarihinde kurmuş olup komite üç üyeden oluşmaktadır. Komite şirketin varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çözümlerin saptanması ve uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile görev yapmış **2019** yılı üçüncü dönem sonu itibarıyla **beş toplantı** gerçekleştirmiş ve hazırladığı raporunu Şirket Yönetim Kurulu ile birlikte Bağımsız Denetim Kuruluşu'na da sunmuştur.

c-) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak ve benzeri konularda ileriye dönük risklere ilişkin bilgiler;

Şirketimiz mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunlar için gerekli önlemleri almak adına iç denetim ve risk kontrol mekanizmaları belirlemiştir (Riskin Erken Saptanması Komitesi vb). Yönetim Kurulumuzca kabul edilen kontrol mekanizmaları çalışmalarına devam etmektedir. Şirketimiz ilgili dönemde yüksek likiditeye sahiptir.

Şirket yöneticileri ve komitelerinin çalışma ve tavsiyeleri doğrultusunda, piyasalarda pozitif ve negatif hareketlilik olmasına rağmen geçen döneme göre artan satışlar, verimlilik ve karlılık kalemlerimizi olumlu etkilenmiştir.

8. DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ortakların, alacaklıların, diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önlem taşıyan ve şirket faaliyetlerini etkileyen herhangi bir durum yoktur.

A. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU HAKKINDA,

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 2018 yılı Faaliyet Raporunda açıklandığı üzere Kurumsal Yönetim İlkelerine 2019 yılının ilk dokuz ayında da uyulmaya devam etmektedir. Söz konusu ilkelerin uygulanmasına Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince oluşturulan, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanma Komitesi çerçevesinde devam edilmektedir.

B. YÖNETİM KURULU SORUMLULUK BEYANI HAKKINDA (ek),

**GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARLARI**

KARAR TOPLANTI TARİHİ: 07/11/2019-Perşembe
KARAR TOPLANTI NO'SU : 2019 - 18

KARARIN KONUSU: 2019/3. Ara hesap dönemine ilişkin Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun kabulü hk.

Şirketimiz Yönetim Kurulu,

- 1.) Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıklarının; **01.01.2019-30.09.2019** ara hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: II-14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak dipnotlarıyla birlikte hazırlanan, Bağımsız Denetimden Geçmemiş bulunan; Konsolide Finansal Durum Tablosu, Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu, Özkaynak Değişim Tablosu ve Faaliyet Raporunun tarafımızca incelendiğini,
- 2.) Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Konsolide Finansal Tablo ve Faaliyet Raporu'nun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama yada açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- 3.) Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmış Konsolide Finansal Raporun, şirketimizin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar-zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve Faaliyet Raporu'nun işin gelişimi ve performansını ve finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı, tespit olunmuştur.

Yönetim Kurulumuzca Oybirliği ile karar verilmiştir.

İbrahim BAŞOL
Yönetim Kurulu Başkanı
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)

Murat KARAOĞUL
Yönetim Kurulu Bşk. Vekili
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)

İsmail GEZEN
Üye
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)

Mehmet Fatih BAKIRDEMİR
Üye
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)

Nazan KAYA
Bağımsız Üye
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)

Zafer KAYMAKCI
Bağımsız Üye
TC NO: [REDACTED]
(İMZA)