
SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN

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



01 OCAK- 31 MART 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 **01.01.2019-31.03.2019** ara hesap dönemi itibari ile İşletme Faaliyetlerinin 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.

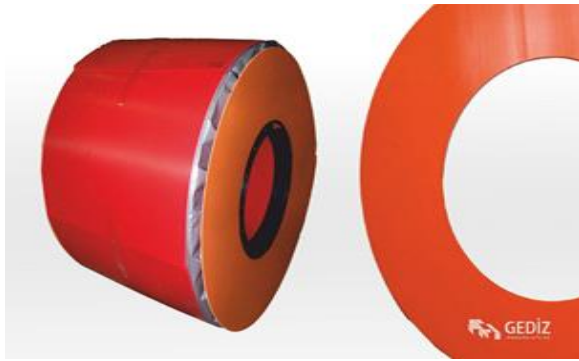
*Tarım Uygulamaları,

-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 **31.03.2019** 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"
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.	23/05/2016	3 YIL	-
MURAT KARAOĞUL	BAŞKAN VEKİLİ	23/05/2016	3 YIL	-
İSMAİL GEZEN	YÖN.KUR.ÜYESİ	23/05/2016	3 YIL	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ
MEHMET FATİH BAKIRDEMİR	YÖN.KUR.ÜYESİ	23/05/2016	3 YIL	RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ ÜYESİ
AHMET UZUNHASANOĞLU	BAĞIMSIZ YÖN.KUR.ÜYESİ	23/05/2016	3 YIL	KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ BAŞKANI- RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ BAŞKANI-DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ
ZAFER KAYMAKCI	BAĞIMSIZ YÖN.KUR.ÜYESİ	23/05/2016	3 YIL	DENETİM KOMİTESİ BAŞKANI-KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ-RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ ÜYESİ

Yönetim Kurulu Asil ve Bağımsız Üyeleri **2015** yılına ait **23/05/2016** tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısıyla **3 (üç) yıl** 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.

Son durum itibarıyla **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

2015 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı **23.05.2016** tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul sonrası gerçekleşen **23.05.2016 tarih ve 2016-09 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; Ahmet UZUNHASANOĞLU: 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; Ahmet UZUNHASANOĞLU: Komite Üyesi.

c- Riskin Erken Saptanmasından Sorumlu Komite:

-Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Sn; Ahmet UZUNHASANOĞLU: 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
AHMET UZUNHASANOĞLU	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
AHMET UZUNHASANOĞLU	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
AHMET UZUNHASANOĞLU	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**'dir. 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 **31.03.2019** 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 **31.03.2019** tarihli Bağımsız Denetimden geçmemiş UFRS uyumlu Konsolide finansal tablolarında öz sermaye tutarı **65.196.890 TL**'dir. Bu tutarı hisse adedi olan **11.664.000** adet'e böldüğümüzde bir hissenin güncel defter değerinin **5,58 -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

31.03.2019 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 21.07.2016 tarihinden itibaren 2'si Bağımsız Üye olmak üzere toplam 6 üyeden oluşmaktadır.

Ana Şirketimizde 31.03.2019 itibarıyla; 1 Genel Müdür, 3 Birim Yöneticisi ve 137 Personel mevcut olup.

Şirketimizin Bağlı Ortaklığı Gediz Plastik Petrol Turizm Tic. A.Ş. ile birlikte toplam grup personel sayısı 181 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 konumlarda 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 **2018 yılı içerisinde**, TTK' nun **395 ve 396.** Maddelerinde yazılı işlem ve muamele yapabilmelerine ilişkin görüşme ve karar **25.07.2018** tarihinde gerçekleştirilen **2017** Yılı olağan Genel Kurul toplantısının **10.** Gündem maddesinde görüşülmüş olup toplantıya katılanlarca işlem yapabilmelerine oybirliği ile izin verilmiştir.

15.05.2019 tarihinde gerçekleşecek olan **2019 yılı** Olağan Genel Kurul Toplantısının **12.** Gündem maddesinde Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerinin işlem yapabilmelerine ilişkin görüşme ve karar ortakların onayına ayrıca sunulacaktır.

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, İKRAMİYE KAR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI

25.07.2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın 8'inci gündem maddesinde Yönetim Kurulu ücret ödemeleri görüşülmüştür. Buna göre; Yönetim Kurulu Başkanına bordro dahilinde aylık net : **15.000 TL ödenmesi**, Yönetim Kurulu Başkan Vekiline Huzur Hakkı Ücreti olarak aylık net: **10.000 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- 31 Mart 2019** ara hesap dönemi itibariyle Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine verilen Ücretler toplamı geçmiş yıllarda ödenmeyen tutarlar da dahil olmak üzere **(Brüt) Toplamı: 24.340,64 -TL'dir.** Yönetim Kurulu Asil üyelerine ödenen huzur hakkı toplamı geçmiş yıllarda ödenmeyen tutarlar da dahil olmak üzere **(Brüt); 88.304,35 -TL' dir.** Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (solo) Bordro dahilinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Üst Düzey Yöneticisine sağladığı Ücretler **(Brüt) toplamı: 127.285,80 -TL'dir.**

Şirket'in **01 Ocak-31 Mart 2019** yılı itibariyle üst düzey yöneticilerine sağladığı konsolide faydalar toplamı **(Brüt): 428.616 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 birinci dönemi içerisinde**, Yönetim Organı ile Üst Düzey Yöneticilere verilen ödenekler, yolculuk, konaklama, temsil ve Ağırlama giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı: **10,176.24 TL'dir.**

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesine ve yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamış 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 Mart Ayı, 2019 ilk üç ay , 2018 yılı ilk üç ay , 2018 Mart ayı karşılaştırmaları aşağıda sunulmuştur.

TürkBesd'den alınan verilere göre :

	ÜRETİM	
	MART 2019	MART 2018
ADET/YIL	2.244.649	2.196.295
YÜZDE DEĞİŞİM	% 2	

	ÜRETİM	
	OCAK-MART 2019	OCAK-MART 2018
ADET/YIL	5.723.279	5.879.173
YÜZDE DEĞİŞİM	- %3	

	İÇ SATIŞ	
	MART 2019	MART 2018
ADET/YIL	552.657	558.037
YÜZDE DEĞİŞİM	-%1	

	İÇ SATIŞ	
	OCAK-MART 2019	OCAK-MART 2018
ADET/YIL	1.486.624	1.464.194
YÜZDE DEĞİŞİM	-%7	

	İHRACAT	
	MART 2019	MART 2018
ADET/YIL	1.486.624	1.583.757
YÜZDE DEĞİŞİM	-% 6	

	İHRACAT	
	OCAK-MART 2019	OCAK-MART 2018
ADET/YIL	4.166.243	4.316.679
YÜZDE DEĞİŞİM	-%3	

Ocak- Mart/2019 dönemi geçmiş yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında üretim % -3 ve iç satış % -7 oranında düşüş yaşanmıştır. İhracat oranlarında ise % -3 'lere varan düşüş görülmektedir.

Hükümetin Beyaz Eşya sektörüne yönelik korumacı vergi politikaları var olsada, sektördeki satışlarda belirgin düşüşler mevcuttur. Ülkenin ekonomik konjektörü, yüksek enflasyon ve alım gücünün azalması Beyaz eşya sektörünü olumsuz etkilemiştir. İhracat rakamlarında ise geçmiş yılın dönemine oranla % -6 düşüş yaşanmıştır. Sektörde negatif bir seyir yaşanıyor olsada, şirketimiz iç politikalarına ve iş akış prosedürlerine uygun çalışma sergilemeye devam etmiştir.

Şirketimiz satışlarını geçen yılın aynı dönemine oranla % 51 seviyesinde artırmıştır. İhracat rakamlarımızda ise geçen yılın aynı dönemine oranla %26 artış söz konusudur.

Üretim kapasitemizle Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklığı ile birlikte yurt içindeki taleplerin tamamına yakınına karşılama 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 satışlar devam etmektedir. Demir-çelik gurubunda yer alan firmalara bağlantılı satışlar talepler doğrultusunda sürmektedir. Cam sanayi sektöründe separatör olarak kullanılan ve " sayfa " olarak adlandırılan kenarları kapalı polipropilen oluklu levhayı 2018 yılının başında ürün çeşitlerimiz arasına dahil etmiştik. Bu ürünümüz, 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 sanayine girmeyi başardık. Raporlama dönemi içerisinde cam sektörüne ürün satışına devam edilmiştir. Bu alanda ki pazar payımızı yıl sonuna kadar büyütmeyi hedeflemekteyiz.

Şirketimiz Ana ortaklık olarak **2019 yılı birinci dönemi sonunda 594- ton** polipropilen levha üretimi gerçekleştirmiştir. Geçmiş yılın aynı döneminde **513- ton üretim** yapılmış ve **% 16 oranında artış** göstermiştir. Dönemin satışları ise **631 - ton** polipropilen levha düzeyinde ve geçmiş döneminde. **430- ton** satış gerçekleştirilmiştir. **%46 seviyesinde satış fazlamız** ile büyük artışı gerçekleştirmiş bulunmaktayız.

2019 yılı birinci dönemi sonunda Beyaz Eşya sektörüne **1 milyon 385 bin m2** alüminyum kaplı kağıt kesim, şekillendirme ve satışı yapılmıştır. 2018/1. Döneminde **1 milyon 173 bin m2** olan buzdolabı arka duvarında % 18 civarında artış yaşanmıştır. Sektördeki daralma firmamızı olumsuz yönde etkilememiştir.

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 4.147,20 ton/yıl Alüminyum karton levha işleme kapasitesi mevcuttur.

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

GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		
2019 YILI DÖNEMLER İTİBARIYLA POLİPROPİLEN LEVHA ÜRETİMİ VE SATIŞI (KĞ.)		

DÖNEMLER	ÜRETİM	SATIŞ
2019/1.	594.279	631.744
TOPLAM	594.279	631.744

GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		
2019 YILI DÖNEMLER İTİBARIYLA ALÜMİNYUM KAĞIT KESİM-ŞEKİLLENDİRME VE SATIŞI (M2)		

DÖNEMLER	KESİM VE ŞEKİLLENDİRME	SATIŞ
2019/1.	1.385.742	1.385.742
TOPLAM	1.385.742	1.385.742

(Alüminyum Kaplı Kağıt; kesimi, işlenmesi ve satışı, Beyaz Eşya Sektörü firmalarının terminleri doğrultusunda tedarige bağlı olarak gerçekleşmekte ve dönemsel değişkenlikler gösterebilmektedir.)

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.

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.

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

2019 YILI DÖNEMLER İTİBARIYLA POLİPROPİLEN LEVHA ÜRETİMİ VE SATIŞI (KĞ.)

DÖNEMLER	ÜRETİM	SATIŞ
2019/1.	401.485	390.297
TOPLAM	401.485	390.297

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

Bağlı ortaklığımız Gediz Plastik Petrol Turizm Ve Taşımacılık San. Ve Tic. A.Ş. geçmiş yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında, %33,66 oranında ciro artışı, %49,79 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 tamamlamış hem de ciro ve karlılıkta oldukça yüksek bir oranda artış sağlayarak 2019'un birinci dönemini tamamlamıştır.

Şirket, 2018 yılında "Tehlikesiz Atık Geri Dönüşüm Lisansı"nı almış bulunmaktadır. Bu konuda 3.700.000TL Yatırım Teşviki alınmış ve yatırımın %40 ı 14.09.2018 tarihinde kapatılan teşvik kapsamında karşılanmıştır. Üretimin hammaddesi olan PP döviz bazlı olarak tedarik edilmektedir. Satışlar ise iç piyasaya TL olarak yapılmaktadır. Her ne kadar fiyat güncellemeleri takip edilmeye gayret edilse de, kur fiyatlarındaki aşırı dalgalanmalardan olumsuz etkilenilmektedir. Şuanda tedariği sağlanan plastik hurdalar ekseriyetle TL olarak alındığı için, granül hammaddenin oransal olarak yüksek miktarda kullanıldığı ürünlerde fiyat istikrarı, maliyet avantajı ve rekabet üstünlüğü sağlanabilmektedir. **Geri dönüşüm işinde hurda tedariğini arttırmak ve renk çeşitliliğini yakalayabilmek kısa vadeli hedefleri arasındadır.** Bu yatırımda öncelikli amaç uygun maliyetli hammadde ihtiyacını karşılamaktır. İlerleyen dönemlerde yatırıma uygun olarak hammadde ve pazar şartlarının oluşması durumunda geri dönüşüm hammadde satışı da yapılabilecektir.

Bağlı ortaklık müşteri talepleri doğrultusunda %100 orijinal malzemelerle de üretimine devam etmekte olup, bu noktada otomotiv, ilaç, gıda gibi hassas sektörlere de hizmetini sürdürmektedir. Ancak granül tesisi ile alternatif olarak maliyet avantajlı ürünleri de alıcılarına sunarak kararı müşterilerine bırakmaktadır.

Kurulduğu günden bu güne sürekli bir büyüme ve karlılık artışı sergileyen bağlı ortaklığımız yapılacak yatırımlar ile bu durumu sürekli hale getirme gayretindedir. Önümüzdeki dönemde de ürün çeşitlerini arttırmak ve maliyet düşürücü çalışmalar yapmak yegane amacı 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 birinci 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 birinci ara hesap dönemini 5.470.841,20-TL** Net Satış Geliri ve **2.205.439,09 - TL** Ticari karla tamamlamıştır.

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 değerlendirme 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 ilişkin 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 artırım** sonrasında payların toplamı; **91.628- adet** şeklinde güncellenmiştir. Şirketimizin sermaye içindeki payı; **% 0,78556241** 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 vermiş ve buna ilişkin; 15.05.2019 tarihinde gerçekleşecek olan 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısının 10'uncu gündem maddesinde ortakların onayına sunulacaktır.

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 etkilemiş olsa da şirketimizin güçlü yapısı ve güçlü kurumlarla çalışıyor olması, satış hedeflerimizi de öngörülen düzeylere taşımaya devam etmiştir. Satışların, **2019 yılının birinci dönemi** geçmiş yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında **% 51 düzeyinde artırdığı** görülmektedir. Yaşanan kur dalgalanmaları piyasaların toparlanmasıyla olumlu bir havaya bürünmüş ve yılın son çeyreğine de devam etmesi beklenen bu durumun şirketimiz adına da olumlu geçeceği beklenmektedir.

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** gerçekleştirecek olduğumuz 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.

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.

Yönetim Kurulu'nun **2019 yılı** içerisinde Bağış ve Yardım yapabilmesine ilişkin yetkilendirmesi **15.05.2019** tarihinde gerçekleştirilecek olan **2018** yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının **15. Gündem** maddesinde ortakların onayına sunulacaktır.

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.

Şirketimiz sermayesinin **%100' ü** halka açık olup bu paylardan **% 89,30 'u** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda kaydıleşmiştir. Kaydıleşme işlemlerine ilişkin sürece şirketimizce devam edilmektedir.

Kayıdileştirme durum tablosu aşağıdaki sekildedir:

31/03/2019 TARİHİ İTİBARIYLA KAYDİLEŞTİRME İŞLEMİ DURUM TABLOSU			
ORTAK SAYISI	AÇIKLAMA	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)
1989	KAYDİLEŞTİ	10.416.670,62	89,30%
964	SENETLERİ TESLİM ALINAN (*)	460.341,28	3,95%
2838	KAYDİLEŞMEYİ BEKLEYEN	786.988,10	6,75%
5838		11.664.000,00	100,00%

(*) Şirketimize başvurusu alınan ortakların Hisse Senetleri teslim alınmış olup, MKK kaydedilmesi 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 T.C. Gümrük 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. Dönemi içerisinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik olmamıştır.

6. FİNANSAL DURUM

TFRS Çerçevesinde Hazırlanmış ve 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 birinci dönemi** TFRS uyumlu Mali Tablolar konsolide olarak hazırlanmıştır. Buna göre Şirketimizin ve Bağlı Ortaklıklarının **2019 yılı birinci 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 birinci çeyreğini; 2.477.058 TL** konsolide kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **92.109.722 TL** olup karşılığında **65.196.890 TL** tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. **25.424.596 TL** tutarında Maddi Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için **842.374 TL** tutarında amortisman ayrılmıştır.

b-) Geçmiş Dönemlerle karşılaştırılmalı Oranlar:

	31 MART 2019	31 MART 2018
Net Satışlar	20.436.385	13.515.030

-LİKİDİTE ORANLARI:

	2019-1	2018-1
Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	2,84	2,60
Likidite Oran = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranının 1 olması yeterli kabul edilir.)	1,18	1,04

-FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

	2019-1	2018-1
Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	0,96	0,91
Ortalama Alacaklar = D.Baş Alacak+D.Sonu Alacak/2	21.349.040,00	14.789.427,50
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 (*)/ Alacak Devir Hızı	93,75	98,90

(*) Raporlama ara dönem olması nedeniyle 90 gün baz alınmıştır.

-FİNANSAL DURUM ORANLARI:

	2019-1	2018-1
Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,29	0,29
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	10,09	129,44
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	2,42	2,45
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,04	0,03
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,71	0,71

-KARLILIK ORANLARI:

	2019-1	2018-1
Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,25	0,26
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,24	0,19
Net kar oranı = Net kar/ Net satışlar	0,12	0,09

-GENEL BAKIŞ:

	2019-1	2018-1
NET SATIŞLAR	20.436.385-TL	13.515,030- TL
CARİ ORAN	2,84	2,60
LİKİDİTE ORAN	1,18	1,04
ALACAK DEVİR HIZI	0,96	0,91
ORTALAMA ALACAKLAR	21.349.040,00 TL	14.789.427,50 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	93,75	98,90
KALDIRAÇ ORANI	0,29	0,29
FAİZ KARŞILAMA ORANI	10,09	129,44
FİNANSMAN ORANI	2,42	2,45
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,04	0,03
ÖZKAYNAK ORANI	0,71	0,71
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,25	0,26
FAALİYET KARLILIĞI	0,24	0,19
NET KARLILIK	0,12	0,09

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

Cari oran; Kısa vadeli yükümlülükleri karşılayan mevcut durumumuz geçmiş yıl değerinin üzerindedir. Bununla birlikte öngörülen (1,5-2) seviyesinin üstünde kalmayı sürdürmektedir. Şirketin net işletme sermayesi gücünü korumaya devam etmekte ve arzu edilen 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 ile Finansal Yatırımlar kalemleri raporlama döneminde; **23.323.822 TL' dir.** Geçmiş dönemde bu rakam; **12.959.422 TL'dir.** Kısa vadeli borçlarımızda öngörülen düzeyde artmıştır. Şirketin Kısa vadeli borçlarını ödeyebilme yeteneği, Likidite oran için kabul edilen (1) seviyesinin üstünde kalmaya devam etmektedir. Genel koşullar içerisinde şirketimiz üretim ve satışlarını artırmayı başarmıştır. Sipariş tedarik zincirine bağlı hammadde alımları gerçekleştirmiş ve stoklarını **12.881.137 TL** düzeyine getirmiştir. **(31 Mart 2018; 5.967.658 TL'dir.)** Şirket, mevcut likitlerinin büyük bölümünü hammadde alımlarına yöneltmeyi sürdürmektedir. Bu nedenle kur ve hammadde fiyat artışlarının olumsuz etkileri karşılanmaya çalışılmaktadır.

-Faaliyet Verimliliği Oranları;

Raporlama döneminin satışları, geçen yılın dönemine oranla **% 51 seviyesinde artışla kapanmıştır**. Ekonomik konjoktür ve piyasa koşulları içerisinde gerçekleşen satışlar, ortalama alacaklarımızı yükseltmeye devam etmektedir. Ortalama alacaklarımız her ne kadar artmış olsada satışlarda vadelerin kısa tutulması, riskin azaltılmasını sağlamış ve bu durum tahsilat sürelerinde geçmiş dönemine oranla belirgin bir düşme göstermiştir. Alacak devir hızımızın mevcut döngüsünü korumaya ilişkin çabalarımız 2019 yılının devamında 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 stabil kalmıştır. 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 10,09 olup, istenilen düzeyin çok üstündedir.

Finansman oranımızda; Şirketlerin finansal bağımsızlığını gösteren ve en önemli oran olan Finansal oranımız, arzu edilen (1) seviyesinin iki kat üzerindedir.

Özkaynak karlılığı; Sermayenin karlılığımızla ölçülmesi anlamını taşıyan bu oranımız, Net dönem karındaki artışa bağlı olarak geçen döneme göre azda olsa yükselmiştir. Özetle Özkaynakların karlılıkta verimli kullanılmış olduğu belirtilebilir.

Özkaynak oranımızda; Özkaynaklarımızın Aktif büyüklüğe oranlaması sonucunda %71 'ini oluşturan Özkaynak oranımız geçen yıl dönemini korumuştur.

-Karlılık oranları;

Brüt Satış Karlılığı oranı; 2019 yılı birinci dönem satışlarımız öngörülen hedefler içerisinde artmaya devam etmiştir. Satışlar geçmiş döneme oranla %51 artış göstermiştir. Satışların maliyetinde ise %52' lik bir artış yaşanmıştır. Üretim girdi maliyetleri mamul satış fiyatlarına gereği ölçüde yansıtılmaya çalışılsa da rekabet ortamına göre hareket edilmiştir. Hammadde ve işçilik giderleri istenilen düzeylerde tutulmaya çalışılmaktadır.

Faaliyet karlılığı oranı; Geçmiş dönemde **0,19 değerinde olan Faaliyet karlılığı**, cari dönemde önemli ölçüde artırarak **0,24** seviyesine yükseltmiştir.

Vergi öncesi kâr cari dönemde **4.458.598 TL'dir**. Geçmiş dönemde **2.568.760 TL'dir**. Satışlardaki artış karlılığı geçmiş dönemin iki katı düzeyinde yükseltmiş ve **Net kar oranımız %9 seviyesinden, %12 seviyesine çıkmıştır**.

Ana ortaklık paylarına isabet eden dönem kârı aşağıda belirtilmiştir.

	2019-1.dnm	2018-1.dnm
Dönem Karı (Zararı)	2.477.058 - TL	1.278.547- TL

c-) Şirketin Sermayesi ile ilgili Yönetim Organı Değerlendirmesi.

Şirketimizin ödenmiş sermayesi **11.664.000 TL'dir**. **2019 yılı birinci dönemi** Bağımsız Denetimden geçmemiş konsolide finansal durum tablosunda yer alan Öz Kaynaklar toplamı; **65.196.890 TL'dir**. Finansal durum değerlendirme verilerinden anlaşılacağı üzere şirket karlılığını her yıl artırarak sürdürmektedir. Finansal yapımız güçlü ve pozitifdir. Şirketin **Raporlama dönemi** net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) **61.001.772 TL - 21.516.583 TL = 39.485.189 TL'dir**. Geçmiş yıl döneminin net işletme sermayesi **22.790.690 TL'dir**. Dönemlerin karşılaştırılması yapıldığında **% 73** 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 dağıtımını 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 gerçekleştirilecek Olağan Genel Kurul'unun 7. Gündem maddesinde ortakların görüş ve onayına sunulacaktır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun; 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülmek üzere 08.04.2019 tarih ve 2019-05 sayılı kararı ile net dağıtılabilir karından; 1.372.236,36 TL nakit (brüt) kar payı dağıtılmasına, 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 ilişkin "Kar dağıtım" önerisi 15.05.2019 tarihinde gerçekleşecek olan 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların görüş ve onayına sunulmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtım Tablosu KAP sayfamızda Bilgi dökümanı içeriğinde yer almaktadır.

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

Dünyanın krizlerle şekillenen Genel ekonomik seyri, 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, 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:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	26.912.831	26.855.860
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(19.094.846)	(14.763.676)
Net Borç	7.817.985	12.092.184
Toplam Özkaynaklar	65.196.892	62.426.897
Toplam Sermaye	73.014.877	74.519.081
Net Borç/Sermaye Oranı	0,11	0,16

Önceki dönem:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Toplam Borçlar	20.483.127	15.337.623
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(12.959.422)	(14.195.292)
Net Borç	7.523.705	1.142.331
Toplam Özkaynaklar	50.135.168	46.803.240
Toplam Sermaye	57.658.873	47.945.571
Net Borç/Sermaye Oranı	0,13	0,02

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 kalılabilecek 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 birinci dönem sonu itibarıyla **bir 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 yıla 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 birinci çeyreğinde de uyulmaya devam edilmektedir. 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 (ek),

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

KARAR TOPLANTI TARİHİ: 08/05/2019-Çarşamba
KARAR TOPLANTI NO'SU : -2019- 08

KARARIN KONUSU: 2019/1. 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; **01.01.2019-31.03.2019** 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: *****2
(İMZA)

Murat KARAOĞUL
Yönetim Kurulu Bşk. Vekili
TC NO: *****0
(İMZA)

İsmail GEZEN
Üye
TC NO: *****8
(İMZA)

Mehmet Fatih BAKIRDEMİR
Üye
TC NO: *****8
(İMZA)

Zafer KAYMAKCI
Bağımsız Üye
TC NO: *****8
(İMZA)

Ahmet UZUNHASANOĞLU
Bağımsız Üye
TC NO: *****6
(İMZA)