

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 08.Ağustos.2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

08.Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

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

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2019 – 30.06.2019
- b) Ortaklığın Unvanı : BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
- Ticaret Sicil Numarası : 4050/K-567
- Mersis No : 2795993188639368
- Merkez : Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli –İZMİR
- Telefon No : 0.232. 376 74 50
- Faks No : 0.232. 376 74 58
- İnternet Sitesi : www.bakambalaj.com.tr
- Esas Sermayesi : 36.000.000 TL
- Şirketin Faaliyet Konusu :**

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Bak Ambalaj" veya "Şirket"), 2 Şubat 1973 tarihinde İzmir'de kurulmuş, tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezinin adresi Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli / İzmir'dir.

Şirket'in ana ortağı ve nihai ana ortağı çoğunluk hisseleri elinde bulunduran Bakioğlu Holding A.Ş'dir. Halka açıklık oranı %48,58 olan (31 Aralık 2018 - %48,58) Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'in İzmir Çiğli AOSB'de Ar-Ge Merkezi bulunmaktadır.

Grup'un ana faaliyet konusu tıfdruck baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Bak Ambalaj Dış Ticaret A.Ş., 13 Şubat 2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı Bak Flexibles B.V. 8 Mayıs 2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Hollanda Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiştir.

Bağlı ortaklığa ait detaylar aşağıda verilmektedir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Esas Faaliyet Konuları</u>	<u>Ülke</u>
Bak Ambalaj Dış Ticaret A.Ş.	Ambalaj Malzemesi Dış Ticareti	Türkiye
Bak Flexibles B.V.	Ambalaj Malzemesi Ticareti	Hollanda

Bak Ambalaj tıfdruck baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte fleksibil ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlerde, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretiminin yaklaşık %60'ını Batı Avrupa ülkeleri ağırlıklı olarak ihraç etmekte, ülke ekonomimize katkı sunmayı sürdürmektedir.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
Ali Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	28.04.2017 – 3 yıl
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28.04.2017 – 3 yıl
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	28.04.2017 – 3 yıl
Mehmet Emin BOZDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	07.06.2018 – 2 yıl
Özge ENGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2019 – 1 yıl
Nihat GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	28.04.2017 – 3 yıl
Duygu ÖZERSON ELAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2019 - 1 yıl
Osman Gürhan ÇAĞLAYAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2019- 1 yıl

Yetki ve Sınırları:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticileri Türk Ticaret Kanununun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili sair mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmenin 11 ve 12. Maddelerinde belirlenen yetkilere haizdirler.

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden sorumlu Komite Başkanı Sn. Osman Gürhan ÇAĞLAYAN, üyesi Sn. Duygu ÖZERSON ELAKDAR' dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Duygu ÖZERSON ELAKDAR, üyeleri Sn. Osman Gürhan ÇAĞLAYAN, Sn. Aslı SANAL, Sn. Duygu TUNALIGİL'dir. Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin de görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Osman Gürhan ÇAĞLAYAN, üyesi Sn. Duygu ÖZERSON ELAKDAR ve görevli personeli Sn. Aslı SANAL'dır.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Emin BOZDAĞ	Genel Müdür
Sabahattin BİLGEN	Kıdemli Tedarik Zinciri Müdürü
Erkin ÖZTÜRK	Satış Müdürü
Aslı SANAL	Mali İşler Müdürü
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Müdürü
Yasemin DUMLU DEMİR	Kalite Kontrol Müdürü
Zeliha BIÇAKSIZ	Ar-Ge Müdürü
Ejder GÖLÜKÇETİN	Teknik Müdürü
Murat GÜNGÖR	Üretim Müdürü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Müdürü
Cem YILMAZ	Metot ve Bakım Müdürü
Şerife Özlem ÇETİNTAŞ	Müşteri Yönetimi ve Fiyatlandırma Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Üretim Müdürü
Derya AKDEMİR	İş Güvenliği ve Çevre Müdürü

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Faaliyet döneminde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

f) Yatırımlar:

Bak Ambalaj, kuruluşundan bugüne kadar, gelişen küresel ve iç pazardaki müşterilerinin taleplerini karşılayabilmek için yatırım yapmayı sürdürmüştür. 2019 yılında da değişen ve çoğalan müşteri isteklerini karşılayabilmek, kapasite artışı ile birlikte müşteri için yarattığı katma değeri arttırmak amacıyla yatırımlarına devam etmiştir. Rapor döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 5.172.790 TL'dir (30.06.2018: 8.961.523 TL).

g) Şirketin 2019 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2019 yılının ilk altı aylık döneminde 235.110.122 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2019 yılı ilk altı aylık satış tonajı 9.179 ton olarak gerçekleşmiştir.

	30.06.2019	31.12.2018
Cari Oran	1,33	1,31
Likidite Oranı	0,86	0,86
Nakit Oranı	0,19	0,19
Finansal Kaldıraç Oranı	0,62	0,61
Borç – Özsermaye Oranı	1,15	1,16
Özsermaye Çarpanı	2,62	2,54

h) Risk Yönetim Politikası:

Şirketimizde risk yönetimi Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından bütünsel bir bakış açısı ile ele alınır. Şirketin uzun ve kısa vadeli hedeflerine ulaşırken karşılaşılabilecek operasyonel, finansal ve diğer riskler, riskin erken saptanması komitesi tarafından değerlendirilir ve her aşamada yönetim kuruluna bilgi verilir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerinin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yöneliktir.

ı) Personel:

2019 yılı ilk altı aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 592 kişi olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2018: 577).

j) Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2019 yılı ilk altı aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 30.229 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

k) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

Denetim Komitesi her üç aylık dönemde şirket mali tablolarını denetlemekte ve Yönetim Kuruluna Rapor vermektedir. Şirket ayrıca grup bünyesinde kurulu bulunan İç Denetim Birimi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

l) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Grup'un 2019 yılında iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

m) Dönem içinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

s) Ortaklık Yapısının Dağılımı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI		
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.	17.592.000	48,87
CEM BAKİOĞLU	301.924	0,84
MERİÇ BAKİOĞLU	270.000	0,75
ALİ ENVER BAKİOĞLU	135.000	0,37
SERTAÇ BAKİOĞLU	99.000	0,27
EROL NARİN	108.000	0,30
CELAL ÖZLÜ	1.365	0,01
HALKA ARZ(*)	17.492.711	48,59
ÖDENMİŞ SERMAYE	36.000.000	100,00

(*) Grup 28.07.2016 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında alınan karar doğrultusunda 01.08.2016 – 31.12.2016 tarihleri arasında sermayenin %1,22 'sine isabet eden 437.424 adet kendi payının, toplam 1.108.139 TL alış bedeli ödeyerek geri alım işlemini gerçekleştirmiştir.

t) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

(A) Grubu pay sahiplerine; her bir pay için 15 (on beş) oy ve yönetim kurulunun çoğunluğunu seçme imtiyazı tanınmış olup, (B) Grubu pay sahiplerine ise, (A) Grubu pay sahiplerinin seçmiş olduğu yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerini seçme imtiyazı verilmiştir.

u) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

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

Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 2.987.312 TL'dir. (30 Haziran 2018 : 3.330.225 TL)

v) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019		1 Ocak - 30 Haziran 2018	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	40.867.701	32.469	28.309.778	1.070.139
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	17.484.492	681.114	20.498.020	1.647.745
Enternasyonal Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)	7.295.285	20.993	6.446.465	38.691
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	3.152.353	2.924	2.818.558	3.694
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	2.878.495	16.701	2.490.854	4.359
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	950.241	-	734.449	-
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	519.905	4.326	1.141.424	3.852
Baktaş Sigortacılık A.Ş. (**)	406.162	18.543	164.767	11.001
Freshbak Organik Doğal Gıda San. Ve Tic.A.Ş(**)	75.517	-	23.827	-
Egeorman Zeytin Ve Zeytinyağları San Ve Tic. A.Ş. (**)	28.101	881	28.633	197
Ege Orman Vakfı (**)	23.269	-	63.429	-
Polibak Plastic America (**)	126	-	275.336	-
	73.681.647	777.951	62.995.540	2.779.678

(*) Ana ortak

(**) Ana ortak/ana sermayedar'ın bağlı ortak ve iştirakleri

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019		1 Ocak - 30 Haziran 2018	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastic America (**)	2.580.019	-	2.513.509	72.346
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	1.102.601	3.278.428	737.874	8.009
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	1.057.793	818.698	1.118.435	17.438
Freshbak Organik Doğal Gıda San. Ve Tic.A.Ş(**)	214.388	-	122.386	4.015
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	144.776	-	34.106	866
Baktaş Sigortacılık A.Ş. (**)	42.329	-	565	-
Bakioğlu Holding A.Ş.	1.359	-	825	-
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	12.022	-	41.202	-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	6.463	-	26.524	-
	5.161.750	4.097.126	4.595.426	102.674

(*) Ana ortak

(**) Ana ortak/ana sermayedar'ın bağlı ortak ve iştirakleri