

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

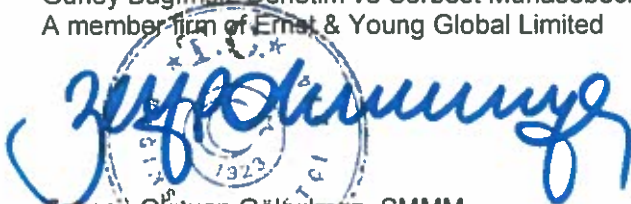
Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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 kişilerle görüşülmesi 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 açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Zeynep Okuyan Gökaymaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2014

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2014 – 30.06.2014
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	: 36.000.000,00 TL
Şirketin Faaliyet Konusu	:

Türkiye'nin önde gelen lider fleksibil ambalaj üreticisi Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi; güçlü sermaye yapısı, müşteri odaklı yaklaşımı ve yenilikçi uygulamaları ile 1973 yılından bu yana gıda sektörünün önde gelen firmalarına hizmet vermektedir. Genel Merkezi İzmir olan Bak Ambalaj, faaliyetlerini İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'ndeki dört ayrı tesiste yürütmektedir.

Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioğlu Holding A.Ş.'ye ait olup Şirket hisselerinin %25'i 1998 yılında, %3,45'i 1999 yılında, %11,55'i 2000 yılında, %8,33'ü 2008 yılında, %0,25'i 2010 yılında halka arz edilmiştir. Şirket'in halka açıklık oranı ise %48,59'dur. Hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket, 02.06.2010 tarihinde bedelsiz sermaye artırımında bulunarak sermayesini 36.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Bak Ambalaj tıfdruck baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte fleksibil ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlerle, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretiminin %80'ini 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	22.05.2012 - 3 yıl
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22.05.2012 - 3 yıl
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2012 - 3 yıl
Erol NARİN	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 2 yıl
Asım Okan ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	22.05.2012 - 3 yıl
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013 - 1 yıl

Yetki ve Sınırları:

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

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden sorumlu Komite Başkanı Sn. Halil BAYRAKDAR, üyesi Sn. Ali Nail KUBALI'dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Ali Nail KUBALI, üyeleri Sn. Halil BAYRAKDAR, Sn. Duygu TUNALIGİL'dir. Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin de görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Ali Nail KUBALI, üyesi Sn. Halil BAYRAKDAR ve görevli personeli Sn. Hasan Tahsin ERŞEN'dir.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	Görevi
Asım Okan ERDEM	Genel Müdür
Atila ÖZYEĞEN	Ar-Ge Ve Kalite Kıdemli Yöneticisi
İlhan Murat ERTAY	Tedarik Zinciri Kıdemli Yöneticisi
Tuğba GÜRES	Satış Kıdemli Yöneticisi
Vedat ÇAT	Teknik Danışman
Hasan Tahsin ERŞEN	Pazarlama - İş Geliştirme Bölüm Yöneticisi
Burak GÜRHAN	Bakım Ve Projeler Bölüm Yöneticisi
Hüsnu Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Bölüm Yöneticisi
Yasemin DUMLU DEMİR	Kalite Kontrol Bölüm Yöneticisi
Cenk GÜRES	Planlama Bölüm Yöneticisi
Zeliha BIÇAKSIZ	Ar-Ge Bölüm Yöneticisi
Ejder GÖLÜKÇETİN	Üretim Bölüm Yöneticisi
Murat GÜNGÖR	Üretim Bölüm Yöneticisi
Derya AKDEMİR	Kalite Sistemleri Bölüm Yöneticisi
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Bölüm Yöneticisi
Mustafa ACAR	Grafik Bölüm Yöneticisi
Levent BAKIOĞLU	Üretim Bölüm Yöneticisi

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Dikkate alınarak, Şirket esas sözleşmesinin 7.,8.,15.,20.,27. ve 28.Maddelerinin tadil edilmesi T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.07.2014 tarih ve 29833736-110.03.02-1458 sayılı yazısı ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.07.2014 tarih ve 67300147/431.02-2902-1858697-1896455 sayılı izin yazısı ile onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan Esas sözleşme 28 Ağustos 2014 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkânları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacını hedefleyen yatırım hamlelerimiz 2014 yılında da devam etmektedir.

Rapor Döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 10.002.653 TL'dir. (2013: 12.136.406 TL)

g) Şirketin 2014 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2014 yılı ilk altı aylık dönemde 123.974.598 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Baskı yöntemine göre tıfdruck, flekso ve baskısız olmak üzere üç grupta toplanan ambalaj malzemelerinin üretim ve satış miktarları aşağıda sunulmuştur.

SATIŞ (kg)	30.06.2014	30.06.2013
YURT İÇİ	2.617.074	2.156.573
TIFDRUK	2.143.783	1.605.603
FLEKSO	317.108	411.321
BASKISIZ	156.183	139.649
YURTDIŞI	7.506.320	7.500.418
TIFDRUK	5.245.204	5.204.115
FLEKSO	1.081.250	1.199.553
BASKISIZ	1.179.866	1.096.748
GENEL TOPLAM	10.123.394	9.656.991

ÜRETİM (kg)	30.06.2014	30.06.2013
YURT İÇİ	2.688.201	2.235.678
TIFDRUK	2.211.565	1.642.144
FLEKSO	313.546	444.778
BASKISIZ	163.090	148.756
YURTDIŞI	7.520.012	7.158.062
TIFDRUK	5.263.677	4.965.425
FLEKSO	1.110.132	1.093.478
BASKISIZ	1.146.203	1.099.159
GENEL TOPLAM	10.208.213	9.393.740

	30.06.2014	31.12.2013
Cari Oran	1,51	1,57
Likidite Oranı	0,99	1,07
Nakit Oranı	0,14	0,31
Finansal Kaldıraç Oranı	0,49	0,50
Borç – Özsermaye Oranı	0,95	1,02
Özsermaye Çarpanı	1,95	2,02

h) Risk Yönetim Politikası:

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

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

i) Personel:

2014 yılı ilk altı ay ortalama çalışan sayısı 431 kişi olarak gerçekleşmiştir (2013: 415).

j) Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2014 yılının ilk altı ayında çeşitli kurum ve kuruluşlara 254.606,-TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

k) Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler:

01.01.2014- 30.06.2014 döneminde Şirket aylık dönemlerde Kuzey Yeminli Mali A.Ş. tarafından toplam 6 defa denetimden geçmiş ve yapılan incelemelerde vergi hukuku açısından şirketin yaptığı işlemlerin uygunluğu tespit edilmiştir.

l) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

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

m) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

n) Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

o) Kar Dağıtım Politikası:

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve düzenlemeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi çerçevesinde, Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirket'in orta ve uzun vadeli yatırım ve büyüme stratejileri ile finansal yapısı ve planları ele alınarak belirlenmektedir. Şirketimizin yatırım ve büyüme stratejilerinin gerektirdiği finansman ihtiyacı ile kâr payı dağıtımı arasındaki hassas denge titizlikle yönetilmekte olup, pay sahipleri ile Şirket arasında dengeli ve tutarlı bir uygulama izlenmesine dikkat edilerek kâr dağıtım politikamız oluşturulmaktadır.

Buna göre; Şirketimizin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;

- Şirketimizin yatırım programı kapsamındaki yatırımları, finansman planları, karlılık durumu ve şirketin içinde bulunduğu mali durum ve ekonominin genel gidişatı dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatınca belirlenen orandan az olmamak üzere net dağıtılabilir karın Yönetim Kurulunca uygun görülecek oranının nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsenmiştir.
- Genel Kurul'a karın dağıtılmamasının teklif edilmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgi Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur, faaliyet raporunda yer alır ve kamuya açıklanır.
- Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde karın taksitli dağıtımına karar verebilir.
- Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca kar dağıtımına, dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuna kadar başlanması esas olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir.
- Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

- Şirketimizin daha önce açıklanan orta vadeli yatırım programı kapsamındaki yatırımları, finansman planları ve kârlılık durumunun da dikkate alınması suretiyle oluşan kar dağıtım politikamız, SPK tebliğ ve düzenlemelerine de uygun bir şekilde 2013 yılı dönem karı için kar dağıtmayarak serbest ihtiyatlara alınması yönündedir.

Kar dağıtım politikasında yapılan değişiklikler Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur ve kamuya açıklanır.

İşbu Kar Dağıtım Politikası, 01.08.2014 tarih ve 638 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca mevzuat değişikliği sebebi ile güncellenmiştir.

p) Ortaklık Yapısının Dağılımı

BAK AMBALAJ A.Ş. SERMAYE YAPISI		
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
BAKIOĞLU HOLDİNG A.Ş.	17.520.000,00	48,67%
CEM BAKIOĞLU	301.924,00	0,84%
MERİÇ BAKIOĞLU	270.000,00	0,75%
ALİ ENVER BAKIOĞLU	135.000,00	0,37%
SERTAÇ BAKIOĞLU	99.000,00	0,27%
EROL NARİN	108.000,00	0,30%
CELAL ÖZLÜ	1.365,00	0,01%
EGEVİZYON GÖRSEL İŞİTSEL MEDYA YAY.A.Ş.	72.000,00	0,20%
HALKA ARZ	17.492.711	48,59%
ÖDENMİŞ SERMAYE	36.000.000,00	100,00%

r) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

(A) Grubu pay sahiplerine; yönetim kurulunun çoğunluğunu seçme imtiyazı tanınmış olup, (B) Grubu pay sahiplerine ise, (A) Grubu pay sahiplerinin seçmiş olduğu yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerini seçme imtiyazı verilmiştir.

s) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Üst düzey yöneticiler, İcra başkanı, Genel müdür ve bölüm yöneticilerinden oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Kısa vadeli faydalar	2.402.192	1.589.166
Diğer uzun vadeli faydalar	334.759	161.325
Toplam üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2.736.951	1.750.491

t) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014		1 Ocak - 30 Haziran 2013	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (3)	2.316.177	4.471	1.883.697	3.933
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (1)	20.679.694	985.550	17.624.350	903.678
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (7)	7.051	-	935	-
Ege Orman Vakfı (7)	204.356	-	33.128	-
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (1)	6.351.393	5.364	3.046.496	-
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (1)	12.982.219	589.433	9.665.337	515.762
Baktrans Taşımacılık Tic. A.Ş. (6)	253.286	2.096	420.382	5.476
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (4)	438.685	1.404	382.763	1.391
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti.(7)	324.950	-	266.170	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (2)	191.196	23.180	206.058	24.797
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (5)	485.660	1.268	1.563.254	11.081
Ege Vizyon Görsel İşitsel Medya A.Ş. (7)	77.179	269	2.560	31
Polibak Plastic America (7)	-	110.405	1.420	22.105
	44.311.846	1.723.440	35.096.550	1.488.254

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014		1 Ocak - 30 Haziran 2013	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Bakioğlu Holding A.Ş. (3)	1.135	348	-	89
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (1)	1.038.311	1.079.155	302.375	224.120
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (1)	74.222	117.868	50.993	688
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (1)	835.382	666.482	412.862	119.638
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (6)	-	-	21.871	-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (4)	-	-	1.651	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (2)	-	-	47.955	-
Polibak Plastic America (7)	718.513	89.484	965.129	109.812
	2.667.563	1.953.337	1.802.836	454.347