

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

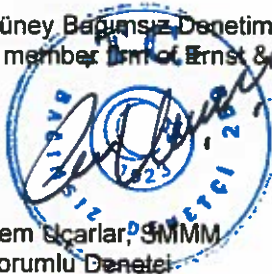
Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet 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 18 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet 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 Denetim*"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 açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet 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



Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Ağustos 2016
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	: 01.01.2016 – 30.06.2016
b) Ortaklığın Unvanı	: BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 4050/K-567
Mersis No	: 2795993188639368
Merkez	: Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli –İZMİR
Telefon No	: 0.232. 376 74 50
Faks No	: 0.232. 376 74 58
İnternet Sitesi	: www.bakambalaj.com.tr
Esas Sermayesi	: 36.000.000 TL

Şirketin Faaliyet Konusu :

Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 02 Şubat 1973 tarihinde İzmir'de kurulmuş, tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezinin adresi Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10002 Sokak No:45 Çiğli / İzmir'dir. Şirket'in çoğunluk hisseleri Bakioğlu Holding A.Ş.'ne aittir. Halka açıklık oranı %48,58 olan (31 Aralık 2015 - %48,58) Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu tıfdruck baskı, flekso baskı ve baskısız ambalaj malzemesi üretimidir.

Şirket'in yıl içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 586'dır. (31.12.2015 – çalışan ortalama personel sayısı 550'dir)

Şirket'in bağlı ortaklığı Bak Ambalaj Dış Ticaret A.Ş.13 Şubat 2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Şirketimizin Bağlı Ortaklığı BAK Ambalaj B.V. 08.05.2015 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Hollanda Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Bağlı ortaklığa ait detaylar aşağıda verilmektedir:

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

Bak Ambalaj tıfdruck baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte fleksibil ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlerle, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretiminin %69'unu Batı Avrupa ülkeleri ağırlıklı olarak ihraç etmekte, ülke ekonomimize katkı sunmayı sürdürmektedir.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
Ali Enver BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	28.08.2014 – 3 yıl
Sertaç BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28.08.2014 – 3 yıl
Cem BAKİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Murat YILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 – 2 yıl
Rıza BAYER	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2014 – 3 yıl
Nihat GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	05.08.2015 – 2 yıl
Halil BAYRAKDAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2016 - 1 yıl
Ali Nail KUBALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2016 - 1 yıl

Yetki ve Sınırları:

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

Denetimden Sorumlu Komite:

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Ali Nail KUBALI, üyesi Sn. Halil BAYRAKDAR ve görevli personeli Sn. Aslı SANAL'dır.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	Görevi
Murat YILDIZ	Genel Müdür
Sabahattin BİLGİN	Kıdemli Tedarik Zinciri Müdürü
Tuğba GÜRES	Kıdemli Satış Müdürü
Aslı SANAL	Mali İşler Müdürü
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Kaynakları Müdürü
Yasemin DURLU DEMİR	Kalite Kontrol Müdürü
Zeliha BİÇAKSIZ	Ar-Ge Müdürü
Ejder GÖLÜKÇETİN	Teknik Müdürü
Murat GÜNGÖR	Üretim Müdürü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Müdürü
Levent BİLGİLİ	Ticari Müdür
Cem YILMAZ	Metot ve Bakım Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Üretim Müdürü
Derya AKDEMİR	İş Güvenliği ve Çevre Müdürü

e) Dönem içinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Faaliyet döneminde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin çağdaş teknolojinin sunduğu imkânları kullanmak suretiyle kapasite, verimlilik ve kaliteyi yükseltmek amacını hedefleyen yatırım hamlelerimiz 2016 yılında da devam etmektedir.

Rapor Döneminde kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının harcama tutarı 4.800.385 TL TL'dir. (30.06.2015: 3.434.869 TL)

g) Şirketin 2016 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2016 yılının ilk altı ayında 163.547.238 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)	30.06.2016	30.06.2015
YURT İÇİ	3.896.855	3.581.920
TIFDRUK	3.366.772	3.127.066
FLEKSO	336.426	272.461
BASKISIZ	193.657	182.393
YURTDIŞI	8.437.637	8.034.410
TIFDRUK	5.710.089	5.675.793
FLEKSO	1.519.144	1.195.376
BASKISIZ	1.208.404	1.163.241
GENEL TOPLAM	12.334.492	11.616.330

ÜRETİM (kg)	30.06.2016	30.06.2015
YURT İÇİ	3.899.846	3.658.383
TIFDRUK	3.383.765	3.161.357
FLEKSO	314.912	301.336
BASKISIZ	201.169	195.690
YURTDIŞI	8.147.647	7.874.917
TIFDRUK	5.505.352	5.553.769
FLEKSO	1.494.698	1.198.767
BASKISIZ	1.147.597	1.122.381
GENEL TOPLAM	12.047.493	11.533.300

	30.06.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,40	1,37
Likidite Oranı	0,99	0,90
Nakit Oranı	0,10	0,10
Finansal Kaldıraç Oranı	0,61	0,59
Borç – Özsermaye Oranı	1,55	1,41
Özsermaye Çarpanı	2,55	2,41

h) Risk Yönetim Politikası:

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

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

ı)Personel:

2016 yılı altı aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 586 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2015: 550).

j)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2016 yılı altı aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 79.027 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur

k) Devam Etmekte Olan Davalar:

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in aleyhine devam etmekte olan itibari hizmet davaları kapsamında, geçmişte Şirket'te çalışmış personelin Şirket ve SGK aleyhine açmış olduğu itibari hizmet süresinin tespiti davaları bulunmaktadır. İlgili davalar için 97.452 TL karşılık ayrılmıştır. 4.239 TL tutarındaki karşılık ise personel işe iade davaları, kıdem ve ihbar tazminatı davalarına ilişkindir.

l) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

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

m) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

30.06.2016 itibari ile şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

n) Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler:

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

o) Ortaklık Yapısının Dağılımı

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

p) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

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

r) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

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

Grup'un 2016 yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.536.957 TL'dir. (30 Haziran 2015 : 2.026.620 TL)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016		1 Ocak - 30 Haziran 2015	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	29.612.898	831.687	26.281.691	1.174.188
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	16.941.937	664.787	14.979.848	1.102.409
Enternasyonal Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)	6.913.420	86.803	5.624.543	217.295
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	2.859.723	4.285	2.838.235	8.833
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	1.225.704	1.799	866.408	1.385
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	1.000.282	2.512	317.156	2.658
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	571.975	-	416.662	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	216.111	10.907	181.924	7.966
Ege Vizyon Görsel İştisel Medya A.Ş. (**)	84.516	-	5.209	16
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	31.249	78	92.509	216
Ege Orman Vakfı (**)	13.877	-	7.033	-
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	9.676	-	11.278	-
	59.481.368	1.602.858	51.622.496	2.514.966

(*) Ana ortak

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

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016		1 Ocak - 30 Haziran 2015	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastic America (**)	1.640.959	94.266	1.386.141	244.086
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	999.815	764.753	913.570	426.693
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	856.158	730.095	785.562	39.398
Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	49.269	36.674	132.403	61.657
Baktrans Taşımacılık A.Ş. (**)	8.050	-	-	-
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	3.382	-	-	-
Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	629	-	2.466	-
Ege Vizyon Görsel İştisel Medya A.Ş. (**)	-	429	-	-
	3.558.262	1.626.217	3.220.142	771.834

(*) Ana ortak

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