

## 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 – 30.09.2019                                          |
| 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          | : <a href="http://www.bakambalaj.com.tr">www.bakambalaj.com.tr</a> |
| 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 %48,59 olan (31 Aralık 2018 - %48,59) 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, satışlarının yaklaşık %65'ini Batı Avrupa ülkeleri ağırlıklı olarak ihraç etmekte, ülke ekonomimize katkı sunmayı sürdürmektedir.

**c) Yönetim Kurulu Üyeleri:**

| <b>Adı Soyadı</b>     | <b>Unvanı</b>                    | <b>Görev Süreleri</b> |
|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|
| 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 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. 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:**

| <b>BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ</b> |                                          |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Adı Soyadı</b>                                      | <b>Görevi</b>                            |
| Mehmet Emin BOZDAĞ                                     | Genel Müdür                              |
| Sabahattin BİLGİN                                      | 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             |

(\*) Teknik Müdür görevini yürüten Ejder Gölükçetin 21.10.2019 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

**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 9.164.347 TL'dir (30.09.2018: 14.312.615 TL).

**g) Şirketin 2019 Yılı Faaliyetleri:**

Şirketimiz 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde 357.201.035 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2019 yılı ilk dokuz aylık satış tonajı 13.810 ton olarak gerçekleşmiştir.

|                                | <b>30.09.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cari Oran</b>               | 1,32              | 1,31              |
| <b>Likidite Oranı</b>          | 0,84              | 0,86              |
| <b>Nakit Oranı</b>             | 0,13              | 0,19              |
| <b>Finansal Kaldıraç Oranı</b> | 0,58              | 0,61              |
| <b>Borç – Özsermaye Oranı</b>  | 1,09              | 1,16              |
| <b>Özsermaye Çarpanı</b>       | 2,39              | 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 dokuz aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 591 kişi olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2018: 577).

#### j) Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2019 yılı ilk altı aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 135.446 -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         |
| <b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>          | <b>36.000.000</b> | <b>100,00</b> |

(\*) 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 Eylül 2019 tarihi itibarı ile üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 4.071.292 TL'dir. (30 Eylül 2018 : 3.490.909 TL)

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

|                                                                | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2019 |                         | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 |                         |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                                                | Mal, varlık ve<br>hizmet  | Vade ve kur<br>farkları | Mal, varlık ve<br>hizmet  | Vade ve kur<br>farkları |
| Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)                            | 71.783.799                | 1.858.493               | 49.694.324                | 5.189.843               |
| Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)          | 25.678.366                | 725.882                 | 33.164.205                | 4.902.646               |
| Enternasyonal Gravür Tek. San. ve Tic. A.Ş. (**)               | 11.402.136                | 20.993                  | 9.859.134                 | 40.390                  |
| Bakioğlu Holding A.Ş. (*)                                      | 4.582.249                 | 3.215                   | 4.157.865                 | 4.392                   |
| Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz.<br>San. Tic. A.Ş. (**) | 4.630.417                 | 16.701                  | 4.304.426                 | 4.359                   |
| Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)                    | 1.516.333                 | -                       | 1.136.265                 | -                       |
| Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)                          | 1.040.102                 | 1.130                   | 2.337.860                 | 3.852                   |
| Baktaş Sigortacılık A.Ş. (**)                                  | 770.314                   | 22.715                  | 546.218                   | 19.310                  |
| Freshbak Organik Doğal Gıda San. Ve Tic.A.Ş.(**)               | 89.725                    | -                       | 23.827                    | -                       |
| Egeorman Zeytin Ve Zeytinyağları San Ve Tic. A.Ş. (**)         | 52.436                    | 881                     | 48.795                    | 195                     |
| Ege Orman Vakfı (**)                                           | 28.719                    | -                       | 65.108                    | -                       |
| Polibak Plastic America (**)                                   | 126                       | -                       | -                         | -                       |
|                                                                | 121.574.722               | 2.650.010               | 105.338.027               | 10.164.987              |

(\*) Ana ortak

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

**- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:**

|                                                             | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2019 |                         | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 |                         |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                                             | Mal, varlık ve<br>hizmet  | Vade ve kur<br>farkları | Mal, varlık ve<br>hizmet  | Vade ve kur<br>farkları |
| Polibak Plastic America (**)                                | 3.956.379                 | -                       | 3.994.812                 | 234.064                 |
| Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)                         | 2.050.977                 | 2.391.624               | 1.392.462                 | 41.883                  |
| Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)       | 1.743.482                 | 1.092.293               | 1.916.784                 | 68.319                  |
| Freshbak Organik Doğal Gıda San. Ve Tic.A.Ş.(**)            | 288.203                   | -                       | 309.776                   | 4.016                   |
| Enternasyonal Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)           | 185.044                   | -                       | 55.816                    | 866                     |
| Baktaş Sigortacılık A.Ş. (**)                               | 51.489                    | -                       | 762                       | -                       |
| Bakioğlu Holding A.Ş.                                       | -                         | 1.359                   | 10.314                    | 3.164                   |
| Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.                            | 134.041                   | -                       | 479.470                   | -                       |
| Bak-net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**) | 119.079                   | -                       | 38.192                    | -                       |
|                                                             | 8.528.694                 | 3.485.276               | 8.198.388                 | 352.312                 |

(\*) Ana ortak

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