

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

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Raporun Dönemi	: 01.01.2025 – 30.09.2025
b) Ortaklığın Unvanı	: BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 4050/K-567
Mersis No	: 0131007974239376
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	: 72.000.000 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 %17,5 olan (31 Aralık 2024: %17,5) 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. Bak Flexibles GmbH ise 12.03.2025 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Almanya 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 Flexibles GmbH	Ambalaj Malzemesi Ticareti	Almanya

Bak Ambalaj tıfdruck baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte esnek ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlerde, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü

istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretimini yaklaşık %75'sini Batı Avrupa ülkeleri ağırlıklı olarak ihraç etmekte, ülke ekonomimize katkı sunmayı sürdürmektedir.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Tüzel Kişi Adına Hareket Eden Kişi	Görevi	Görev Süresi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup / Olmadığı	İcracı Yönetim Kurulu Üyesi Olup / Olmadığı
Ali Enver Bakioğlu		Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Sertaç Bakioğlu		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Cem Bakioğlu		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Bakioğlu Holding	Mehmet Emin Bozdağ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli
Mustafa Muammer Demir		Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	Bağımsız Üye	İcrada Görevli Değil
Ayşe Yenal		Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	Bağımsız Üye	İcrada Görevli Değil

Yetki 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. Ayşe YENEL, üyesi Sn. Mustafa Muammer DEMİR'dir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Mustafa Muammer DEMİR, üyeleri Ayşe YENEL, 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. Ayşe YENEL, üyesi Sn. Mustafa Muammer DEMİR 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
Hamdi ÇAKMAK	Tedarik Zinciri Müdürü
Erkin ÖZTÜRK	Kıdemli Satış Müdürü
Aslı ALTUN	Mali İşler Müdürü
Hüsnü Koray ERGİNCAN	İnsan Değerleri Müdürü
Yasemin DUMLU DEMİR	Kalite Müdürü
Murat GÜNGÖR	Operasyonlar Direktörü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Direktörü
Şerife Özlem ÇETİNTAŞ	Satış Müdürü
Metin Efe Tunalı	Satış Müdürü
Levent BAKIOĞLU	Teknik Müdür
Akın Akdam	Bakım Müdürü

e) Yatırımlar:

Bak Ambalaj, kuruluşundan bugüne kadar, gelişen küresel ve iç pazardaki müşterilerinin taleplerini karşılayabilmek için yatırım yapmayı sürdürmüştür. 2025 yılında da değişen ve çoğalan müşteri isteklerini karşılayabilmek, kapasite artışı ile müşteri için yarattığı katma değeri arttırmak amacıyla yatırımlarına devam etmiştir. Şirketimiz rapor döneminde 93.651.682 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. (30 Eylül 2024: 127.476.057 TL).

f) Şirketin 2025 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2025 yılının ilk dokuz ayında 4.234.066.335 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2025 yılı ilk dokuz aylık satış tonajı 20.340 ton olarak gerçekleşmiştir.

	30.09.2025	31.12.2024
Cari Oran	1,17	1,29
Likidite Oranı	0,80	0,84
Nakit Oranı	0,10	0,13
Finansal Kaldıraç Oranı	0,56	0,47
Borç – Özsermaye Oranı	0,31	0,23
Özsermaye Çarpanı	2,30	1,90

g) 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 bu 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.

h)Personel:

2025 yılı dokuz aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 691 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2024: 701).

ı)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2025 yılı dokuz aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 158.009 -TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

j) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetleri:

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

k) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Grup'un 2025 yılında iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

l) Ortaklık Yapısının Dağılımı

Hissedar	Hisse Tutarı	Hisse Adedi	Ortaklık Payı(%)
Bakioğlu Holding	45.114.290	4.511.429.000	62,66
Cem Bakioğlu	11.528.465	1.152.846.500	16,01
Diğer	15.357.245	1.535.724.500	21,33
Toplam	72.000.000	7.200.000.000	100

(*)Şirketimize ait ortaklık yapısı Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sisteme kaydedilmiş pay sahipliği bilgileri üzerinden hesaplanan ve Kamu aydınlatma platformunda şirketimize ait bilgiler sayfasında yer alan verilere paralel olacak şekilde açıklanmıştır.

Şirketimizin sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

m) 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.

n) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, 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 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemleri için üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Ücret ve ücret benzeri diğer faydalar	44.384.548	50.752.640
Diğer faydalar	-	1.430.266
Toplam	44.384.548	52.182.904

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025		1 Ocak - 30 Eylül 2024	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	978.196.591	113.840.136	933.731.356	46.577.679
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	300.341.469	16.483.554	323.876.337	14.386.456
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	120.112.288	948.787	112.248.997	991.358
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	57.519.528	327.429	76.308.890	278.129
Bak - Net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	43.025.735	458.713	53.960.977	400.722
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	20.690.380	182.696	23.833.200	167.147
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	565.311	10.566	5.853.030	51.290
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	6.675.871	83.041	8.860.591	38.778
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	532.376	2.139	655.948	363
Ege Orman Vakfı (**)	16.709	0	452.435	0
	1.527.676.258	132.337.061	1.539.781.762	62.891.922

(*) Ana ortak

(**) Ana ortak/ Ana sermayedarı bağlı ortak ve iştirakleri

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025		1 Ocak - 30 Eylül 2024	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	5.468.606	1.700.836	15.159.715	961.588
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	3.931.608	295.794	6.470.653	5.217.656
Freshbak Organik Doğal Gıda A.Ş. (**)	9.947.066	1.080.583	7.632.613	454.518
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	3.585.863	12.578	2.437.202	7.367
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	29.807	0	88.509	80.602
Bak - net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	2.851.401	445	75.270	0
Bakcycle Geri Dönüşüm San. Ve Tic.	627.435	8.506	-	-
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	592.462	27	743.860	11.429
Bakış Yapı İnşaat San.Tic A.Ş.	-	4.391	-	-
Ege Orman Vakfı	318	-	-	-
	27.034.565	3.103.160	32.607.822	6.733.160

(*) Ana ortak

(**) Ana ortak/Ana sermayedarı bağlı ortak ve iştirakleri