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 – 31.03.2025

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 şirketidir. 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 %17,49 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 tifdruk 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 otaklığa ait detaylar aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	**Esas Faaliyet Konuları**	**Ülke**
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 tifdruk baskı, flekso baskı, baskısız ve laminasyonlu olmak üzere dört farklı segmentte esnek ambalaj üretmektedir. Çeşitli sektörlere, düzenli olarak gerçekleştirdiği yatırımlar ile üretim portföyünü istikrarlı olarak artıran Bak Ambalaj, üretiminin 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 Yenel		Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl	Bağımsız Üye	İcrada Görevli Değil

Yetki 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. 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 BAKİOĞLU	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 birlikte müşteri için yarattığı katma değeri arttırmak amacıyla yatırımlarına devam etmiştir. Şirketimiz rapor döneminde 30.770.952 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. (31 Mart 2024: 82.738.434 TL).

f) Şirketin 2025 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2025 yılının ilk üç ayında 1.124.669.047 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2025 yılı ilk üç aylık satış tonajı 6.490 ton olarak gerçekleşmiştir.

	31.03.2025	31.12.2024
Cari Oran	1,19	1,29
Likidite Oranı	0,79	0,84
Nakit Oranı	0,11	0,13
Finansal Kaldıraç Oranı	0,54	0,47
Borç – Özsermaye Oranı	0,18	0,23
Özsermaye Çarpanı	2.07	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 karşılaşacağı 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 üç aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 693 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2024: 701).

ı)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2025 yılı üç aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 142.709-TL tutarında yardım ve bağışta bulunmuştur.

j) 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.

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	11.525.465	1.152.546.500	16,01
Diğer	15.360.245	1.536.024.500	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 - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemleri için üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Ücret ve ücret benzeri diğer faydalar	12.481.648	14.486.251
Diğer faydalar	453.041	-
Toplam	**12.934.689**	**14.486.250**

o) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2025		1 Ocak - 31 Mart 2024	
	Mal, varlık ve hizmet	**Vade ve kur farkları**	**Mal, varlık ve hizmet**	**Vade ve kur farkları**
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	308.280.694	2.277.604	462.716.967	17.836.916
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	80.214.866	540	119.657.282	3.887.399
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	33.726.497	152.683	47.909.130	11
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	16.119.775	116.945	33.659.849	5.301
Baknet Bilgi İşlem ve Taşımacılık Ticaret A.Ş. (**)	13.038.624	170.912	25.365.339	88.739
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	594.243	45.406	2.756.703	14.222
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	431.470	9.220	82.854	4.786
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	5.335.950	70.996	9.257.394	94.027
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	129.817	506	291.596	-
Ege Orman Vakfı (**)	-	-	28.067	-
	457.871.936	**2.844.812**	**701.725.181**	**21.931.401**

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

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2025		1 Ocak - 31 Mart 2024	
	Mal, varlık ve hizmet	**Vade ve kur farkları**	**Mal, varlık ve hizmet**	**Vade ve kur farkları**
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	4.539.937	11.024.787	13.329.687	17.405.153
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	1.352.895	3.768.466	418.852	13.948.730
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	1.766.768	0	1.346.527	100.411
Freshbak Organik Doğal Gıda A.Ş. (**)	2.454.686	22.056	2.012.463	327.134
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	7.284	0	100.116	44.148
Baknet Bilgi İşlem ve Taşımacılık Ticaret A.Ş. (**)	0	427	226.256	-
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	158.971	26	322.655	41.149
	10.280.541	**14.815.762**	**17.756.556**	**31.866.725**

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