

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

II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- a) Raporun Dönemi** : 01.01.2026 – 31.03.2026
- 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 %17,51 olan (31 Aralık 2025: %17,51) 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 Flexibles Germany GmbH	Ambalaj Malzemesi Ticareti	Almanya

Bak Ambalaj tıfdruck 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 Bakiöğlü		Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Sertaç Bakiöğlü		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Cem Bakiöğlü		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl	Bağımsız Üye Değil	İcrada Görevli Değil
Bakiöğlü Holding	Sabahattin Bilgen	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
Sabahattin BİLGİN	Genel Müdür
Erkin ÖZTÜRK	Kıdemli Satış Müdürü
Kerime MANAV	Mali İşler Müdürü
Merve GÖKÇE İNCEL	İnsan Değerleri Müdürü
Murat GÜNGÖR	Operasyonlar Direktörü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Direktörü
Şerife Özlem ÇETİNTAŞ	Satış Müdürü
Metin Efe TUNALI	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. 2026 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 22.564.309 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. (31 Mart 2025: 30.770.952 TL).

f) Şirketin 2026 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2026 yılının ilk üç ayında 1.686.812.524 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2026 yılı ilk üç aylık satış tonajı 6.690 ton olarak gerçekleşmiştir.

	31.03.2026	31.12.2025
Cari Oran	1,21	1,19
Likidite Oranı	0,88	0,83
Nakit Oranı	0,22	0,10
Finansal Kaldıraç Oranı	0,53	0,52
Borç – Özsermaye Oranı	0,20	0,29
Özsermaye Çarpanı	2.12	2,09

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:

2026 yılı üç aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 693 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2025: 692).

ı)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2026 yılı üç aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 375.481 -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 2026 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 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemleri için üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Ücret ve ücret benzeri diğer faydalar	11.352.119	16.334.882
Diğer faydalar	780.149	592.900
Toplam	12.132.268	16.927.782

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

	1 Ocak - 31 Mart 2026		1 Ocak - 31 Mart 2025	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	365.265.523	14.980.931	403.450.629	2.980.728
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	132.882.540	4.222.309	104.978.154	706
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	58.532.560	78.681	44.138.269	199.819
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	19.204.689	7.440.460	21.096.142	153.047
Baknet Bilgi İşlem ve Taşımacılık Ticaret A.Ş. (**)	15.624.856	96.804	17.063.803	223.675
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	2.584.218	11.058	777.693	59.423
Bakış Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	-	-	564.670	12.067
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	8.512.225	34.069	6.983.221	92.913
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	177.930	1.228	169.893	663
Ege Orman Vakfı (**)	61.635	-	-	-
Freshbak Organik Doğal Gıda A.Ş. (**)	-	646	-	-
	602.846.176	26.866.185	599.222.474	3.723.041

(*) Ana ortak

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

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2026		1 Ocak - 31 Mart 2025	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	1.821.341	-	5.941.469	14.428.271
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	432.849	9.813	1.770.550	4.931.837
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	8.498.294	36.023	2.312.190	-
Freshbak Organik Doğal Gıda A.Ş. (**)	1.978.690	216.364	3.212.477	28.866
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	60.867	-	9.533	-
Baknet Bilgi İşlem ve Taşımacılık Ticaret A.Ş. (**)	-	935	-	558
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	97.662	30.723	208.048	34
Bakcycle Geri Dönüşüm San. ve Tic.A.Ş.	-	98.783	-	-
	12.889.702	392.641	13.454.267	19.389.566

(*) Ana ortak

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