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 – 30.09.2026

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 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 %17,50 olan (31 Aralık 2025: %17,50) 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. Bak Flexibles GmbH ise 12.03.2025 tarihinde kuruluş işlemleri tamamlanarak Almanya Ticaret Siciline 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 Germany 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	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
Aslı Günel		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. Aslı Günel, üyesi Sn. Mustafa Muammer DEMİR'dir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Mustafa Muammer DEMİR, üyeleri Aslı Günel, Sn. Kerime MANAV'dır. Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin de görevlerini yerine getirmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Aslı Günel, üyesi Sn. Mustafa Muammer DEMİR ve görevli personeli Sn. Kerime Manav'dır.

d) Üst Yönetim:

BAK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ÜST YÖNETİMİ	
Adı Soyadı	**Görevi**
Sabahattin BİLGEN	Genel Müdür
Erkin ÖZTÜRK	Kıdemli Satış Müdürü
Şerife Özlem ÇETİNTAŞ	Satış Müdürü
Metin Efe Tunalı	Satış Müdürü
Kerime MANAV	Mali İşler Müdürü
Merve Gökçe İNCEL	İnsan Değerleri Müdürü
Murat GÜNGÖR	Teknik Operasyonlar Direktörü
Özgür ÖZDİKMEN	Satış Direktörü
Levent BAKİOĞLU	AR-GE ve Kalite Müdürü
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 müşteri için yarattığı katma değeri arttırmak amacıyla yatırımlarına devam etmiştir. Şirketimiz rapor döneminde 88.791.983 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. (30 Eylül 2025: 121.495.742 TL).

f) Şirketin 2026 Yılı Faaliyetleri:

Şirketimiz 2026 yılının ilk dokuz ayında 5.805.646.272 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Şirketimizin 2026 yılı ilk dokuz aylık satış tonajı 20.673 ton olarak gerçekleşmiştir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Cari Oran	1,21	1,19
Likidite Oranı	0,84	0,83
Nakit Oranı	0,19	0,10
Finansal Kaldıraç Oranı	0,54	0,52
Finansal Borç – Özsermaye Oranı	0,16	0,29
Özsermaye Çarpanı	2,16	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 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:

2026 yılı dokuz aylık dönemde ortalama çalışan sayısı 692 kişi olarak gerçekleşmiştir (31.12.2025: 694).

ı)Yardım ve Bağışlar:

Şirketimiz 2026 yılı dokuz aylık dönemde çeşitli kurum ve kuruluşlara 358.881-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 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	63,91
Cem Bakioğlu	11.528.465	1.152.846.500	15,46
Diğer	15.357.245	1.535.724.500	20,63
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 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemleri için üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ücret ve ücret benzeri diğer faydalar	45.001.749	16.192.631
Diğer faydalar	3.993.139	587.737
Toplam	**48.994.888**	**16.780.368**

o) İlişkili Taraf İşlemleri:

- İlişkili taraflardan yapılan alım işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		1 Ocak - 30 Eylül 2025	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	1.491.077.614	63.548.828	1.184.543.102	128.526.855
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	470.344.617	19.846.136	365.261.448	20.046.539
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	167.391.483	5.955.384	146.075.027	1.153.871
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	85.707.778	326.550	69.952.598	398.204
Bak - Net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	52.780.315	300.997	52.325.915	557.865
Onsa Özel Güvenlik Hizmetleri Ltd.Şti. (**)	26.711.180	114.052	25.230.578	154.295
Bakiş Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. (**)	-	-	687.505	12.850
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	10.417.537	49.538	8.118.887	100.991
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma Ağaç Ürün. İkt. İşl. (**)	429.075	1.295	647.452	2.602
Ege Orman Vakfı (**)	166.816	-	20.321	-
	2.284.191.341	**90.142.780**	**1.852.862.832**	**150.954.071**

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

- İlişkili taraflara yapılan satış işlemleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		1 Ocak - 30 Eylül 2025	
	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları	Mal, varlık ve hizmet	Vade ve kur farkları
Polibak Plastik Film San. A.Ş. (**)	26.267.610	-	25.217.310	16.361.005
Bareks Plastik Film Ekstruzyon San. ve Tic. A.Ş. (**)	6.608.064	543.489	4.895.193	368.289
Freshbak Organik Doğal Gıda A.Ş. (**)	3.215.369	569.935	12.384.960	1.345.419
Bak Gravür Tekn. San. ve Tic. A.Ş. (**)	9.739.949	52.134	4.464.710	15.660
Baksaş Sigortacılık A.Ş. (**)	125.575	-	37.112	-
Bak - net İletişim ve Bilgi Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş. (**)	-	986	3.550.241	554
Bakcycle Geri Dönüşüm San. Ve Tic.	3.274.411	165.608	-	-
Bakioğlu Holding A.Ş. (*)	411.744	-	737.667	34
Bakiş Yapı İnşaat San.Tic A.Ş.	-	168	-	5.468
Ege Orman Vakfı Ağaçlandırma	-	2.069	-	-
Ege Orman Vakfı	-	-	386	-
	49.642.722	**1.334.389**	**51.287.580**	**18.096.428**

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