

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Bak Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Kağıt Ürünleri
Sermaye Grubu	BAKİOĞLU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	05/02/1973
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	72,000,000
Personel Sayısı	700
Genel Müdür	MEHMET EMİN BOZDAĞ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKAGT, XTUMY, XSIZM, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	11/06/1998
Halka Açıklık Oranı	16%
Halka Açık Piyasa Değeri	442,137,600
Aylık	1.13
Beta	0.86
Yıllık	0.82

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
BAKİOĞLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	45,114,290	62.7%
CEM BAKİOĞLU	11,528,465	16.0%
Diğer	15,357,245	21.3%

KARLILIK

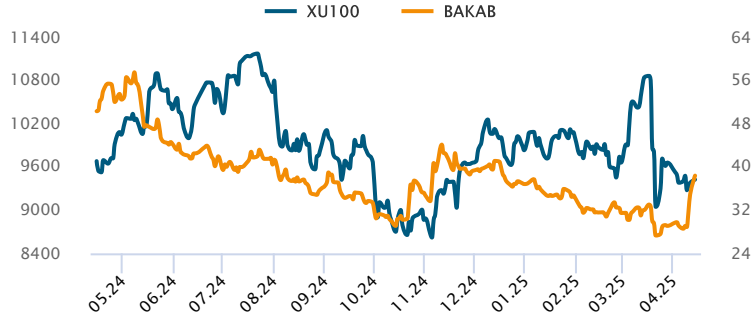
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	31	76	120	55	-293
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.85	2.12	4.52	1.52	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.12	0.24	0.27	0.05	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.1%	9.2%	10.7%	1.2%	-6.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	14.8%	27.4%	33.6%	2.6%	-11.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	39%	109%	84%	89%	-15%
Özsermaye Büyüme	70%	228%	249%	204%	-13%
Net Satış Büyüme	29%	-10%	-15%	-12%	-11%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-45%	-10%	-20%	-5%	-10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	29%	6%	-15%	-25%	-11%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	11,211%	19%	-77%	-72%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-29%	3%	-2%	7%	4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	63%	185%	143%	123%	3%
FAVÖK Büyüme	340%	43%	-78%	-91%	-72%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	43%	-95%	-	-12%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	340%	379%	-5%	-53%	-72%
Net K/Z Büyüme	-55%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-55%	72%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	20%	55%	22%	39%	-13%
Toplam Borç Büyüme	17%	54%	24%	37%	-18%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,416	2,050	1,941	2,070	1,782
Duran Varlıklar	2,794	2,243	2,369	2,563	2,644
Toplam Aktifler	5,210	4,293	4,310	4,633	4,426
Özsermaye	2,667	2,147	2,192	2,299	2,330
Net Borç	913	538	519	569	531
Net Yabancı Para Pozisyonu	-659	-486	-605	-653	-559
Net Satışlar	4,936	1,025	2,098	3,189	4,383
Esas Faaliyet Karı	158	-4	-62	-143	-135
FAVÖK	379	46	49	26	104
Ana Ortaklık Net K/Z	55	28	-109	-200	-293



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
BAKAB	9.97	34.38	19.94	4.24	-21.03	48,066.45
XU100'e göre	9.47	34.15	37.97	8.74	-17.76	102.66

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
28.74	38.38	26.32	38.38
26.32	38.38	26.32	38.38
26.32	59.25	26.32	59.25

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,763	2,651	2,628	2,174
Halka Açık PD (Mn TL)	442	424	420	348
PD (Mn USD)	73	75	89	116
Halka Açık PD (Mn USD)	12	12	14	19

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.98	1.19	1.14	0.99	3.42
Fiyat Kazanç	15.60	-	-	48.16	13.36
Firma Değeri / FAVÖK	15.31	31.52	30.45	9.35	13.47
Firma Değeri / Net satış	1.92	0.75	0.73	0.72	1.36

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 293.08 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -293.08 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %9.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %11.2 düşüşle 4.38 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

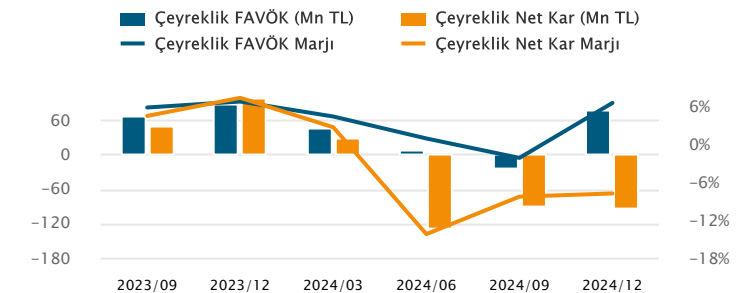
Geçtiğimiz çeyrek %2.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 8.8 puan yükselişle %6.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 78.91 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.47 düşüşle 78.91 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %2.38 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %7.52 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-12.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-11.73 aktif karlılığı %-6.08 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	775	1,234	2,416	1,782	-26%	40%
Nakit ve Benzerleri	167	180	319	178	-44%	4%
Ticari Alacaklar	367	626	1,175	863	-27%	20%
Stoklar	204	361	772	617	-20%	14%
Duran Varlıklar	324	704	2,794	2,644	-5%	60%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	1	124%	0%
Maddi Duran Varlıklar	303	633	2,696	2,538	-6%	57%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	14	69	80	16%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,099	1,938	5,210	4,426	-15%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	641	801	1,584	1,383	-13%	31%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	66	41	99	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	116	183	437	339	-22%	8%
Ticari Borçlar	429	532	964	949	-2%	21%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	126	501	959	713	-26%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	106	435	696	369	-47%	8%
Toplam Yükümlülükler	767	1,302	2,543	2,096	-18%	47%
Toplam Özkaynaklar	332	636	2,667	2,330	-13%	53%
Ödenmiş Sermaye	36	36	36	72	100%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	127	171	1,292	1,300	1%	29%
Net Dönem Karı veya Zararı	76	163	55	-293	-	-7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,099	1,938	5,210	4,426	-15%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	896	1,956	4,936	4,383	-11%	100%
Satışların Maliyeti (-)	761	1,652	4,327	4,053	-6%	92%
Brüt Kar (Zarar)	135	304	609	330	-46%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	68	137	451	464	3%	11%
Genel Yönetim Giderleri	44	85	249	262	5%	6%
Pazarlama Giderleri	20	46	172	170	-1%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	4	5	31	33	6%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	67	167	158	-135	-	-3%
Faaliyet Karı veya Zararı	88	217	584	-40	-	-1%
Finansman Gelirleri	83	49	174	46	-73%	1%
Finasman Giderleri (-)	95	161	875	267	-70%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	77	105	143	-189	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	76	163	55	-293	-	-7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	26.1	22.5	20.2	12.8		
Cari Oran	1.2	1.5	1.5	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.1	4.9	8.8	6.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.8	3.7	5.5	4.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.3	1.1	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	70.5%	63.7%	46.4%	40.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	29.5%	36.3%	53.6%	59.7%		
Toplam Borç / Aktifler	69.8%	67.2%	48.8%	47.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	231.2%	204.7%	95.3%	89.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-34.02	-314.40	-659.46	-558.89		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-38.5%	-159.6%	-174.2%	-534.9%		
Net Borç (Mn TL)	120.4	479.8	912.8	530.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.4%	2.4%	2.4%	5.1%		
İhracat Oranı	64.3%	67.2%	74.1%	74.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	9.2%	10.7%	1.2%	-6.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.2%	10.7%	1.2%	-6.1%		
Özsermaye Karlılığı	27.4%	33.6%	2.6%	-11.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	27.4%	33.6%	2.6%	-11.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.5%	8.5%	3.2%	-3.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.5%	8.5%	3.2%	-3.1%		
FAVÖK Marjı	9.9%	10.1%	7.7%	2.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	9.9%	10.1%	7.7%	2.4%		
Net Kar Marjı	8.5%	8.3%	1.1%	-6.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.5%	8.3%	1.1%	-6.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	40.75	38.38	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	39.57	5 HO	33.85	YUKARI	-	13.4%	üstünde	Günlük	38.38	10.0%	9.8%	9.5%	9.6%
Direnç 1	38.97	10 HO	32.03	YUKARI	-	19.8%	üstünde	Son 5 Gün	28.86	33.0%	33.1%	30.9%	31.2%
PIVOT	37.79	20 HO	31.18	YUKARI	-	23.1%	üstünde	Son 10 Gün	29.12	31.8%	31.6%	31.2%	31.4%
Destek 1	37.19	50 HO	31.78	YUKARI	-	20.8%	üstünde	Son 1 Ay	32.00	19.9%	15.6%	38.0%	41.6%
Destek 2	36.01	100 HO	33.41	YUKARI	-	14.9%	üstünde	Yılbaşı	36.82	4.2%	-3.1%	8.7%	9.4%
Destek 3	35.41	200 HO	36.31	YUKARI	ALİŞ	5.7%	üstünde	Son Bir Yıl	48.60	-21.0%	-33.3%	-17.8%	-18.3%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	74.97	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	56.91			
MOM (9)	131.98	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	113.11			
MACD (26,12)	0.55	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.39			

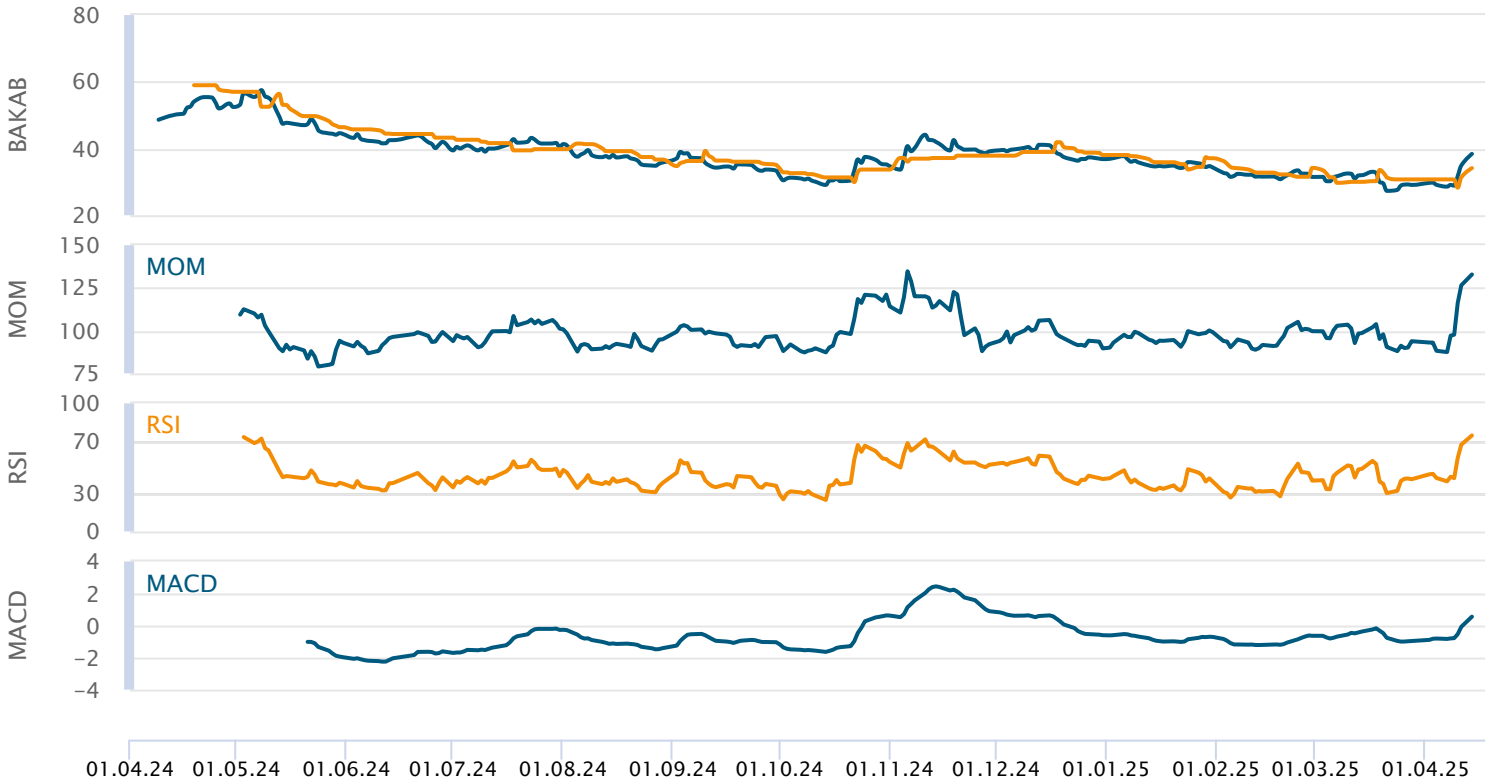
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	18.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	20.5 Mn TL	% 10 altında
Son 10 Gün	13.6 Mn TL	% 35 üstünde
Son 1 ay	11.4 Mn TL	% 61 üstünde
Yılbaşı	10.1 Mn TL	% 82 üstünde
Son Bir Yıl	15.1 Mn TL	% 22 üstünde

TREND		
Süper Trend	34.12	YUKARI -
34.12 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.		

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 37.50 seviyesinden başlayan BAKAB gün içinde en düşük 36.60, en yüksek 38.38 seviyesinden işlem görürken günü %9.97 yükselişle 38.38 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 37.79 seviyelerinde, birinci destek 37.19, birinci direnç ise 38.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 34.12 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 34.12 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 31.78, 100 günlük hareketli ortalaması ise 33.41 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 18.42 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.02 altında gerçekleşmiştir.

BAKAB Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BAKAB	2,763	32.36	1.19	-	31.52	0.75	-3%	2%	-7%	-12%	-6%	104	79	-293	-93
VKING	1,252	0.88	34.02	-	-	3.82	-20%	-9%	-60%	-243%	-20%	-77	73	-485	-197
PRZMA	840	4.67	2.50	-	303.46	17.09	-5%	6%	-17%	-2%	-2%	3	5	-9	16
DURDO	1,715	2.71	1.27	-	12.20	1.12	1%	9%	-8%	-11%	-6%	183	71	-159	1
SAMAT	662	11.46	1.58	-	-	3.69	-5%	-2%	-17%	-9%	-6%	-4	-73	-31	-51
KAPLM	3,900	50.35	3.87	-	47.32	2.40	-1%	5%	-6%	-10%	-5%	89	26	-102	-19
MNDTR	5,507	6.41	0.82	-	52.44	0.50	-4%	1%	-4%	-7%	-4%	118	-141	-473	211
KONKA	4,425	48.83	0.70	-	16.63	1.47	6%	9%	-16%	-7%	-6%	252	-4	-447	-474
ALKA	5,057	2.28	3.02	-	24.12	1.75	6%	7%	-5%	-8%	-6%	198	55	-141	-116
BARMA	4,856	12.68	1.46	21.71	19.02	3.18	11%	17%	8%	7%	3%	446	106	224	209
KARTN	6,431	37.00	2.32	-	-	1.73	-20%	-9%	-17%	-21%	-16%	-353	-116	-651	-20
TEZOL	8,675	9.13	1.90	59.54	16.60	1.70	7%	10%	3%	3%	2%	517	-134	146	-176
GIPTA	7,913	18.94	3.17	43.57	23.11	3.28	13%	14%	9%	7%	6%	296	-74	182	24
LILAK	16,178	20.15	1.36	13.76	5.26	1.03	14%	20%	9%	12%	8%	2,450	593	1,175	194
Kağıt Ürünleri	70,175	-	1.98	15.60	15.31	2.48	3%	8%	-2%	-2%	-2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.