

**SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN HENÜZ ONAYLANMIŞ DEĞİLDİR.
-TASLAK-**

BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 13.000.000 TL'den 21.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, Ortaklığın (www.bantas.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.piramitmenkul.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 4 |
| 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER | 5 |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 10 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ | 12 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 13 |

TASLAK

KISALTMA VE TANIMLAR

| | |
|--|--|
| Borsa İstanbul / Borsa / BİST/ BİAŞ | Borsa İstanbul A.Ş |
| Bantaş , Şirket, Ortaklık, İhraççı | Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş |
| EURO | Avrupa Birliği Para Birimi |
| GVK | Gelir Vergisi Kanunu |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| KVK | Kurumlar Vergisi Kanunu |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| Piramit Menkul / Aracı kurum | Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. |
| SFY | Sabit Fiyat Yöntemi |
| SPKn | Sermaye Piyasası Kanunu |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Takasbank |
| TL | Türk Lirası |
| TTK | Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türk Ticaret Sicil Gazetesi |
| UMS/UFRS | Ulusal Muhasebe Standartları /Uluslararası Finansal Raporlama Standartları |
| USD, Dolar, \$ | Amerika Birleşik Devletleri Doları |
| VUK | Vergi Usul Kanunu |

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özet ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özetle bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| | |
|--|------------------------------|
| İhraççı BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Adnan ERDAN Yönetim Kurulu Başkanı | ÖZETİN TAMAMI |

| | |
|--|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Yatırım Kuruluşu PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Mehmet OSMANOĞLU Genel Müdür | ÖZETİN TAMAMI |

| | |
|--|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Yatırım Kuruluşu PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Mert NAYIR Yönetim Kurulu Üyesi | ÖZETİN TAMAMI |

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1 İhraççının ticaret ünvanı

Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

2.2 İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

T.C. Kanunlarına tabidir, Türkiye’de kurulmuştur.

Firma İletişim Bilgileri

| | |
|-----------------|--|
| Merkez Adresi | Balıkesir Asfaltı 8.Km 20201 P.K.77 Bandırma/Balıkesir |
| Telefon | 0 266 733 87 87 (pbx) |
| Faks | 0 266 733 87 90 |
| İnternet Adresi | www.bantas.com.tr |

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no’lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Tic. A.Ş. Bandırma - Balıkesir Asfaltı 8. km’de bulunan Kutu Oluşum ve Bandırma Örnek Sanayi Sitesi’nde bulunan Metal Ofset fabrikalarında en son teknolojiye sahip Metal Ofset baskı ve teneke kutu üretim hatları ile müşterilerinin istekleri ve talepleri doğrultusunda gıdaya uygun peynir, zeytin, turşu, zeytinyağı, nebati yağ, madeni yağ ve boya sektörleri için teneke ambalaj üretmektedir. İki ayrı fabrika binasında; Birincisi 3.500 m² kapalı alanı olan metal ofset tesislerinde, baskı hatları, kapak hatları, atölye vb.; İkincisi 2.500 m² kapalı alanı bulunan kutu üretim tesislerinde ise kesim, dikiş, üretim, sevkiyat gibi üretimin tüm işlemleri yapılmaktadır. 2013 yılı Kasım ayında metal kutu fabrikası ek tesis inşaatı başlamıştır. Yeni yatırım sonrası metal kutu fabrikasında %60 kapasite artışı sağlanacak ve 9500 m² kapalı alana ulaşacaktır.

Şirket, Metal Ambalaj üretiminde yıllık 15.300.000 adet muhtelif çapta metal kutu üretme kapasitesini haizdir. Metal Ambalaj üretiminde 31.12.2013 itibarıyla % 80 kapasite kullanım oranı mevcuttur.

Şirket, Metal Ofset Baskı faaliyetinde yıllık 7.581.074 kg. (3.442.500 m²) metal ofset baskılı levha üretim kapasitesine sahiptir. Ofset Baskı fabrikasında gıdaya uygun laklama ve en yüksek kalitede metal ofset baskı hatları ile gerçekleştirilmektedir. Metal Ofset Baskı ve laklama hatlarında, 0,12-0,50 mm kalınlıkları aralığında, en küçük 710X510 mm ve en büyük 1200X970 ebatlarındaki teneke levhalara ofset baskı ve laklama işlemleri gerçekleştirilmektedir. Ofset baskı tesislerinde işletmenin ihtiyacına ek olarak, sektördeki diğer teneke kutu üretici firmalara da metal ofset baskı hizmeti verilmektedir.

Ortaklığın 2010, 2011, 2012 ve 31.12.2013 itibariyle gerçekleşen metal kutu üretim sayıları ve kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Üretim Konusu | 2013 | % | 2012 | % | 2011 | % | 2010 | % |
|-------------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| Metal Kutu (adet) | 12.234.645 | 80,0% | 11.421.635 | 74,7% | 10.805.941 | 70,6% | 10.701.291 | 69,9% |

Satışların Segment Dağılımı

Şirket ürünlerini ofset fabrikası sonrası metal ambalaj ürünü olarak sattığından üretim rakamları metal ambalaj ürünleri ağırlıklıdır.

| Satışlar (TL) | 31.12.2013 | % | 31.12.2012 | % | 31.12.2011 | % | 31.12.2010 | % |
|-------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Teneke Kutu | 22.430.284 | 94,8 | 18.626.886 | 91,4 | 15.921.180 | 90,4 | 13.590.705 | 91,3 |
| Diğer Ürün ve Hizmetler | 1.241.079 | 5,2 | 1.760.889 | 8,6 | 1.691.648 | 9,6 | 1.289.611 | 8,7 |
| Toplam Satışlar | 23.671.363 | 100 | 20.387.775 | 100 | 17.612.829 | 100 | 14.880.316 | 100 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Ambalaj sektörü ve metal ambalaj sektörü

Dünya ambalaj sanayi pazarı 670 milyar dolar büyüklüğündedir ve sektörde yıllık ortalama %3 büyüme gerçekleşmektedir. Sektör büyüklüğünün 2016 yılında 820 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Pazarın % 41'ini plastik ambalaj, % 31'ini kağıt-karton ambalaj, % 15'ini metal ambalaj, % 7'sini cam ambalaj oluşturmaktadır.

Metal ambalaj sektörünün yıllık takribi satışının 700 milyon dolar, ihracatının ise 100 milyon dolar olduğu ifade edilmektedir. Metal Ambalaj Sanayicileri Derneği (MASD) açıklamalarına göre, sektör hedefinin Türkiye ve dünyada, politik ve ekonomik düzelmeye bağlı olarak 2011'de yüzde 2 daralan ve 2012 de yüzde 4 büyüyen pazarı 2007'deki 340 bin ton seviyesine çıkartmak olduğunu bildirdi. 2012 yılında Türkiye'de yaklaşık 329 bin ton ambalaj çeliği kullanıldığı ve miktar olarak metal ambalajın toplam ambalaj piyasasındaki payının yaklaşık yüzde 10 olduğu, değer payının ise yüzde 15 civarında olduğu belirtilmektedir. "Çelik ambalaj 2013 ilk yarı performansı Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki olaylar ve Avrupa ile ABD ekonomik konjonktür nedeniyle 2012 yılı ilk yarısına göre biraz geride gitmesine rağmen satışların yılın ikinci yarısında hızlanacağını ve yılın büyümeyle kapanabileceği tahmin edilmektedir. Avrupa'da (EU27) 2010'da üretilen toplam kalay ve krom kaplı ambalaj çeliğinin miktarının 4 milyon 856 bin ton olduğu dikkate alındığında, Türkiye de üretilen toplam kalay ve krom kaplı ambalaj çeliğinin EU27'de ki payı binde 6'dır. Avrupa'da nüfus 830 milyon 400 bin denebilirse, tüketim kişi başına 6 kg seviyesindedir. Türkiye'de ise nüfus 75 milyon olduğuna göre, bu rakam kişi başına 4 kg seviyesine denk gelmektedir.

Türkiye'de gıda sektöründe teneke ambalajı kullanım oranı yüzde 20,1 ile ikinci sıradadır

Metal ambalaj sektöründe üretim miktarının yıllık 388.000 ton civarında olduğu kaydedilmektedir.¹

Bantaş'ın üretim kapasitesi, metal kutu üretiminin aynı zamanda ofset fabrikası üretiminin sonucu olduğu dikkate alındığında Bantaş'ın ofset kapasitesi 7.581.074 Kg'dır. Buna göre Şirket üretimi %90 ofset kapasite kullanımı ile 6.823 ton'dur.

Şirket üretim miktarı, Türkiye üretimi ile karşılaştırıldığında Şirket'in yurtiçi metal ambalaj sektör payı %1,72 seviyesindedir.

¹http://www.endustriotomasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID_3909_tr_TR/1_Ambalaj_Sektoru_Hem_%C4%B0ddiali_Hem_Kendine_Guvenli.pdf (Erişim 20.01.2014) ve <http://www.ibp.gov.tr/pg/sectorpdf/sanayi/ambalaj.pdf> (Erişim 18.01.2014)

Türkiye’de üretilen metal ambalaj ürünlerinin %65’inin gıda sektöründe tüketildiği ifade edilmektedir.² Buna göre Türkiye gıda sektörü için metal ambalaj üretimi yaklaşık 252.200 ton civarındadır.

Bantaş’ın, ağırlıklı olarak gıda sektörü için metal ambalaj üreten bir şirket olduğu dikkate alındığında, Şirket’in gıda sektöründe kullanılan metal ambalaj sektöründeki payı %2,71 seviyesindedir.

Türkiye’de üretilen metal ambalaj ürünlerinin %35’inin gıda sektöründe, gıda/konserve dışındaki genel gıda adı altında tüketildiği ifade edilmektedir.³ Buna göre Türkiye gıda sektöründe bu segment için metal ambalaj üretimi yaklaşık 135.800 ton civarındadır.

Bantaş ürünlerinin, gıda sektöründe, kendi segmenti içinde kullanılan metal ambalaj sektöründeki payı % 5,02 seviyesindedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6. bölümünde yer almaktadır.

2.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Yoktur

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12. bölümünde yer almaktadır.

2.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Ortaklık herhangi bir guba dahil değildir veya ortaklığın tüzel kişi olarak ortak olduğu başka bir organizasyon yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7. bölümünde yer almaktadır.

2.6 İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Adnan ERDAN, Fikret ÇETİN, Muammer BİRAN, Emine Sevgi BİRAN, Mutlu HASEKİ adlı şahıslara ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz/payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığın 13.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay tutarı ve oranı, Adnan ERDAN isimli ortak için 4.073.300 TL ve %31,33, Fikret ÇETİN isimli ortak için 4.333.300 TL ve %33,33, Muammer BİRAN isimli ortak için 1.473.400 TL ve %11,33, Emine Sevgi BİRAN adlı ortak için tutar 1.430.000 TL ve %11, Mutlu HASEKİ adlı ortak için 1.430.000 TL ve %11’dir.

Ortaklığın mevcut sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılı, A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 1.000.000 TL’dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kurulu üye sayısının yarısını seçme konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %33,33 oranındaki kısmı Adnan ERDAN isimli ortağa, %33,33 oranındaki kısmı Fikret ÇETİN isimli ortağa, %13,34 oranındaki kısmı Muammer BİRAN isimli ortağa, %10 oranındaki kısmı Emine Sevgi BİRAN isimli ortağa, %10 oranındaki kısmı Mutlu HASEKİ isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 18. bölümünde yer almaktadır.

² <http://www.kobiden.com/metal-ambalaj-sektoru-2013u-buyume-ile-kapatacak--21980h.htm> (Erişim 12.12.2013)

³ ArcelorMittal Ambalaj Çeliği A.Ş. - Ambalaj sektörü ve metal ambalaj sektörü sunumu, Ekim 2011

2.7 Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

| ÖZET FİNANSAL KALEMLER (TL) | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Aktif Toplamı | 35.649.428 | 16.977.901 | 15.381.416 | 14.430.803 |
| Toplam Yükümlülükler | 9.046.258 | 4.305.586 | 4.541.962 | 5.111.168 |
| Özkaynaklar | 26.603.170 | 12.672.316 | 10.839.454 | 9.319.634 |
| Satışlar | 23.671.363 | 20.387.775 | 17.612.829 | 14.880.316 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı | 2.400.879 | 1.758.395 | 656.599 | 910.457 |

| Karlılık Oranları | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Brüt Kar Marjı</i> | 19,20% | 19,92% | 16,92% |
| <i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i> | 15,51% | 10,88% | 8,84% |
| <i>Net Kar Marjı</i> | 10,14% | 8,62% | 3,73% |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Şirketin 2011 yılında satışları 17.612.829 TL iken 2012 yılı satışları 20.387.775 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. 31.12.2013 son yıllık dönemde ise 23.671.363 TL'dir.

Şirket'in satış gelirleri, metal ambalaj ürün satışı ve diğer ürün ve hizmet satış gelirlerinden oluşmaktadır. Ortaklık'ın faaliyet gelirlerinin %90'lık ve üzeri bölümü (31.12.2013- %94,8; 31.12.2012-%91,4) metal ambalaj ürün gelirlerinden, kalan bölümü ise dışarıya yapılan metal ofset gelirlerinden elde edilmektedir. Şirket'in metal ofset fabrikası ağırlıklı olarak metal kutu fabrikası için üretim yapmaktadır.

Şirket'in, maddi duran varlık değerlemesi dolayısıyla 2013 yılı içerisinde özkaynakları ve bilanço büyüklüğünde önemli bir artış yaşanmıştır. 31.12.2013 itibarıyla Şirket'in öz kaynakları 26.603.170 TL seviyesine yükselmiştir. Şirket öz kaynak ağırlıklı bir fon kullanımına sahiptir. 2010 yılında %64,6 seviyesinde olan özkaynak kullanımı, 2013 Aralık itibarıyla % 74,6 seviyesindedir.

Şirket'in 2012 yılı satışları, 2011 yılındaki seviyesinden %15,8 artarak 20.387.775 TL'ye ulaşmıştır. 2013 yılı satışları ise, bir önceki (2012) yıla göre 3.283.588 TL, %16,1 artışla 23.671.363 TL seviyesine ulaşmıştır. Satış hacmine bağlı olarak Şirket'in ticari alacaklarında artış kaydedilmiştir.

2012 yılında dönem karı, 2011 yılına göre %167,8 (1.101.796TL) artışla 1.758.395 TL seviyesine yükselmiştir. 2013 yılında ise Şirket'in net karı, geçen yıla göre (2012) 642.484 TL, %36,5 artarak 2.400.879 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2010 yılında net dönem karı, satışlara oranla %6,1; 2011 yılında net kar marjı % 3,7 iken 2012 yılında %8,6'dır. 2013 dönemi itibarıyla net kar oranı %10,1 olarak gerçekleşmiştir

Şirket 2013 yılı içerisinde yeni üretim tesisi kurmak amacıyla şirketin kutu fabrikası yanında bulunan 8.000 m² araziye satın almıştır. 2013 Kasım ayında bina inşaatı başlamıştır. (Firmanın yeni yatırımını tamamlaması sonrası, kutu fabrikası 9.500 m² kapalı alana kavuşacaktır. Yapılacak yeni makine yatırımlarıyla kapasitede % 60 artış hedeflenmektedir.)

Şirket'in yeni yatırımları nedeniyle , bu yatırımların finansman kaynağı olarak öz kaynakları ve yabancı kaynak kullanımı söz konusu olmuştur. 2013 yılında yeni yapılan yatırımlar dolayısıyla alınan uzun vadeli kredilerin etkisiyle toplam finansal borç, 2012 yıl sonuna göre % 126,3 (3.574.957 TL) artışla 6.405.094 TL seviyesine yükselmiştir.

31.12.2013 itibarıyla şirketin finansal borçları ve nakit varlıkları denkleştirildiğinde Şirket, - 1.474.356 TL net finansal borca sahiptir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.8 Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

2.9 Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 13. bölümünde yer almaktadır.

2.10. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Randıman YMM ve Bağımsız Denetim AŞ. tarafından hazırlanan 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolarla ilgili özel bağımsız denetim raporunda açıklanan şartlı görüşler;

31.12.2013 İtibarıyla Ara Dönem Denetim Sonuçları Şartlı Görüşün Dayanağı

'Görüşümüze göre, Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihli stok rakamlarının haricinde, 31 Aralık 2012 finansal tablolarında belirtilen stok ve envanter rakamları için ait olduğu dönemlerde, bağımsız denetim sözleşmesi yapılmadığından, 31 Aralık 2012 tarihli stok ve envanter sayımları bağımsız denetçi nezaretinde gerçekleştirilmediğinden, 31 Aralık 2012 stokları ve envanterleri için bağımsız denetim görüşü oluşmamıştır.

Görüşümüze etkilememekle birlikte bir hususa dikkat çekmek isteriz, ertelenmiş vergi hesaplamalarında maddi duran varlıklara ilişkin yapılan değerlendirilmesinde ortaya çıkan değer artış farkının ertelenmiş vergi pasifi etkisi, yürürlükteki vergi usul kanununa göre maddi duran varlığın şirket aktifinde kayıtlı olarak iki tam yıl tutulması nedeniyle %5 olarak hesaplanmış, bu hesaplamaların özkaynak toplamına müspet etkisi 1.771.908 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yaptırmış olduğu gayri menkul ,demirbaş ve taşıtları ile ilgili değerlemeyi, bilanço tarihi (31 Aralık 2013) itibarıyla güncelleyecek bir değerlendirme raporu düzenlenmemiştir. Görüşümüze etkilememekle birlikte 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla söz konusu değer artışı /azalışı olup olmadığına ilişkin görüş elde edilememiştir. .

30.06.2013 Ara Dönem ve 31.12.2012-2011-2010 İtibarıyla Şartlı Görüşün Dayanağı

'Görüşümüze göre, Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihli stok rakamlarının haricinde, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 finansal tablolarında belirtilen stok ve envanter rakamları için ait olduğu dönemlerde yıl sonu sayımları ve tespitleri yapılmadığından 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 stokları ve envanterleri için bağımsız denetim görüşü verilememektedir.

2.11. İşletme sermayesi beyanı

Yeterli işletme sermayesi vardır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

| Unvanı | Adı, Soyadı | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|------------------------|---------------|--|--------------------------------------|
| Yönetim Kurulu Başkanı | Adnan ERDAN | Yönetim Kurulu Başkanı | 26.02.2013 tarihinden itibaren 3 yıl |
| Yönetim Kurulu Üyesi | Fikret ÇETİN | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 26.02.2013 tarihinden itibaren 3 yıl |
| Yönetim Kurulu Üyesi | Muammer BİRAV | Yönetim Kurulu Üyesi | 26.02.2013 tarihinden itibaren 3 yıl |

2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Randıman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. Ortaklığın 2010-2011-2012 hesap dönemleri ve 31.12.2013 tarihli son yıllık mali tabloları üzerinde bağımsız denetim faaliyetinde bulunmuştur.

| Randıman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. | |
|---------------------------------------|---|
| Sorumlu Ortak Başdenetçi | Gürcan GÜNESER |
| Adresi | İncirli Cad. Yeşilada Sk. No:2/7 B Blok Bakırköy - İstanbul / Türkiye |
| Telefon | (212) 570 76 45 (pbx) |
| Fax | (212) 570 76 47 |

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığın 13.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

8.500.000 TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı olmak üzere 21.500.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 8.500.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, mevcut ortakların yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır.

Ortaklara nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı B grubu pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi.

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığın mevcut çıkarılmış sermayesi 13.000.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

3.4. Paylara ilişkin haklar

- Kardan pay alma hakkı

- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı
- Tasfiyeden payı hakkı
- Bedelsiz pay edinme hakkı
- Yeni pay alma hakkı
- Genel Kurula davet ve katılma hakkı
- Oy hakkı
- Bilgi alma ve inceleme hakkı
- Genel Kurul kararlarının iptalini isteme hakkı
- Azlık hakları
- Özel Denetim İsteme Hakkı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

3.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirket payları borsaya henüz kote değildir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihleri belirlenebilecektir.

3.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket, kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirketin kar dağıtım politikası Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Yönetim Kurulu 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı kararı ile "Şirketimizin 2014-2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabılır bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına" karar vermiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- TL bazında alınan işlerle ilgili satınalmanın döviz üzerinden yapılması nedeniyle Şirket'in kur riski bulunmaktadır. Şirket'in ana maliyet kalemleri dövize bağlıdır.
- Şirket'in vadeli satışları nedeniyle Şirket'in tahsilat riski vardır.
- İşçilik ve genel üretim maliyetlerinde öngörülme yen artışlar,
- Teklif aşamasında oluşabilecek maddi hatalar (fiyatsal ve şartname değerlendirilmesi sırasında) kontrat iş tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülükler,
- Sipariş edilen işin zamanında tamamlanamaması ve sözleşmelerde buna karşı koruyucu madde olmaması,
- Üstlenilen siparişlerde önceden sözleşmede öngörülme yen ve tedarik veya tahsilat aşamalarında oluşan finansal riskler,
- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak fatura bedellerinin zamanında veya hiç alınmaması,
- İşletme Sermayesinin yetersizliği halinde dış kaynak kullanımının getirdiği finansman yükü,

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Ambalaj sektörünün gıda vb sektörlere bağlı olarak faaliyetlerinin gelişmesi nedeniyle ambalaj talep eden sektörlerde yaşanan olumsuz gelişmelerin yarattığı riskler,
- Metal kutu üretiminde kullanılan muhtelif metaller ve ofset malzemesi gibi büyük maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak piyasa fiyatlarının artabilmesi,
- Metal ambalaj ürünlerine mevcut durumda alternatif olan diğer ambalaj ürünlerinde yaşanabilecek olası maliyet azaltıcı veya teknolojik gelişmeler ile yeni mabalaj ürünlerinin geliştirilmesi, metal ambalaj ürünlerinin kullanımının azalmasına yol açabilir ve Şirket'in satış gelirleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- Şirket ürünlerinin ağırlıkça gıda sektörüne hitap etmesi nedeniyle, gıda ürünlerinde kullanılan ambalaj ve paketlenme ürünlerine yönelik yurtiçi ve/veya yurt dışında yapılacak mevzuat değişiklikleri Şirket için bir risk unsuru oluşturabilir. Şirket yeni çıkacak sektörel mevzuatlara uyum sağlayabilir.
- Şirket'in finansal riskleri, sermaye riski, kredi riski, likidite riski gibi riskleri vardır. Bu risklerin iyi yönetilememesi, Şirket faaliyetlerinin devamlılığı açısından risk oluşturur.
- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada ekonomik politik değişimlerinin Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkilemesi,
- Dünyadaki ekonomik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve Şirket'in bulunduğu sektörü etkileme ve dolayısıyla Şirket üzerinde olumsuz sonuçlar doğurma riski vardır.
- Türkiye makro ekonomik şartlardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski vardır

4.4. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraç edilen payların kar payı riski mevcuttur. Şirket esas sözleşmesine ve sermaye piyasası mevzuatının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.

- İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski bulunmaktadır.
- İlk kez halka arz edilecek paylar daha önce Borsa’da işlem görmediğinden hisselerde fiyat ve hacim dalgalanmaları görülebilir.
- Türk lirasının diğer para birimlerine karşı değer kaybı payların değerini düşürebilir.
- Pay sahipleri arasında menfaat çatışması riski olabilir.
- Paylar Borsada işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4. sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

İhraççı sermaye artırımını nedeniyle halka arzdan 20.570.000 TL brüt nakit girişi sağlamayı planlamaktadır, Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam maliyet, aracılık, bağımsız denetim, yasal ücretler dahil 1.219.156 TL civarında oluşması beklenmektedir, ihraççı masraflardan sonra 19.350.844 TL civarında net nakit girişi sağlayabilecektir.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka Arz Gerekçeleri:

Şirket’in yeni yatırımlarının finansmanı, işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket’in büyümesini sağlıklı olarak devam ettirmesi, rekabet gücünün artırılması ve Şirket bilinirliğinin ve tanınırlığının artırılması halka arzın gerekçeleri arasındadır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

1. Devam etmekte olan ve planlanan yeni yatırımların finansmanı

Halka arzdan elde edilecek net gelirle öncelikle başlanmış olan teşvik belgeli yatırımların tamamlanması gerçekleştirilecektir.

Kutu fabrikası (2.500 m²) ve ofset fabrikası (3.500 m²) kapalı alanlarının üretim ve stok alanlarının yetersiz kalması sebebiyle; kutu fabrikasının yanındaki arsa (8.000m²) 2013 Haziranda alınmış ve Kasım 2013 itibarıyla yeni tesis inşaatı başlamıştır. Devam eden inşaat hızla tamamlanacaktır. Ofset tesislerine yeni bir lak hattı sipariş edilmiş, peşinatı yollanmıştır. İnşaat bitimine göre yatırım programındaki diğer siparişler verilecek, kurulum gerçekleştirilerek yatırım tamamlanacaktır.

Her iki fabrika için alınmış yatırım teşvik belge toplamı 12.846.795 TL’dir. (4.476.919 TL+ 8.369.876 TL)

Halka arz gelirinin %50’si devam eden yatırımlar ile yeni yatırımların finansmanında kullanılacaktır.

2. İşletme sermayesinin güçlendirilmesi

Uygun hammaddenin peşin alınabilmesi, vadeli satışlar, büyük ölçekli tedarik ihalelerine katılım, yeni yatırımların üretime alınırken işletme sermayesi ihtiyacı vb durumlar, tüm Şirket

için işletme sermayesi ihtiyacını artıracaktır. Şirket, tahmini net halka arz gelirin %50'sini işletme sermayesi olarak kullanmayı planlamaktadır.

Şirket, yeni yatırımlarının finansmanında halka arz sonrası gelirin yeterli olmaması durumunda, finansal kiralama, banka kredileri veya öz kaynak kullanarak tamamlamayı planlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Ortaklık Yönetim Kurulu 23.01.2014 tarih ve 2014/1 sayılı kararı ile halka arz kararı almıştır, buna göre; şirketin 13.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 21.500.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 8.500.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların, halka arz sonrası oluşması beklenen çıkarılmış sermayeye oranı %39,53'e tekabül edecektir.

Ortaklık paylarının halka arzı, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş aracılığı ile sağlanacaktır.

Ortaklık payları Borsada Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi – SFY) Yöntemiyle 2 iş günü boyunca halka arz edilecektir. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri yayımlanacak Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Payların halka arzından, Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye ve emisyon primi, halka arza aracılık eden yetkili yatırım kuruluşu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş aracılık komisyonu elde edecektir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş'nin ihraççı ve ortakları ile halka arz dışında, sermaye ilişkisi dahil herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Ortak satışı yoktur.

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, halka arza yönelik alınan kararların içeriğinde halka arz sonrası 12 ay süre ile pay sahiplerinden rüçhan hakkı bedeli tahsilatı suretiyle bedelli sermaye artırımını yapılmaması kararı alınmıştır.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri Adnan ERDAN, Fikret ÇETİN, Muammer BİRAV, Emine Sevgi BİRAV ve Mutlu HASEKİ'dir. Söz konusu kişilerin her biri tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin altıncı fıkrası kapsamında verilen taahhüt aşağıdaki gibidir:

“Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII, No 128.1 Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahip olduğum ortaklık paylarımdan, borsada işlem göreceğim payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, ortaklık paylarımdan borsada işlem görmeye başlamasından itibaren paylarımdan borsa fiyatından bağımsız olarak, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu

payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim.”

Söz konusu taahhüt VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca verilmesi gereken taahhüdü de karşıladığından anılan Tebliğin 8'inci maddesinin birinci fıkrası kapsamında ayrıca bir taahhüt verilmemiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut sermayesinde %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri Adnan ERDAN, Fikret ÇETİN, Muammer BİRAN, Emine Sevgi BİRAN ve Mutlu HASEKİ'dir. Söz konusu kişilerin her biri tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında verilen taahhüt aşağıdaki gibidir:

“Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII, No 128.1 Tebliği'nin 9'uncu maddesi çerçevesinde, Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahip olduğum ortaklık paylarından, borsada işlem görecekt payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim.”

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin beşinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. halk arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satınalma taahhüdünü ortaklığa vermiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.6. Sulanma etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisi mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlandığı dikkate alınarak aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi her bir payda pozitif 0,091 TL ve %4,45 oranındadır.

Yeni ortaklar için sulanma etkisi her bir payda negatif 0,283 TL ve %11,68 oranındadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 9. bölümünde yer almaktadır.

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan işlem yaptıkları yatırımcı kurumlardaki hesaplarında tanımlı pay alım-satım komisyonu üzerinden alınacak olan pay alım komisyonu dışında herhangi bir ücret talep edilmeyecektir. Daha önce herhangi bir yatırım kuruluşunda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücret vb. maliyetler doğabilir.