

**BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM
ŞİRKETİ A.Ş**

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 13.000.000 TL'den 21.500.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 2.125.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın (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.

Sermaye Piyasası Kanunu (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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Yoktur.

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER...	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ	5
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	19
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	28
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	29
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	31
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	33
12. İNCELEMESYE AÇIK BELGELER	38
13. EKLER.....	38

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
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Takasbank
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS/IFRS	Ulusal Muhasebe Standartları /Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Dolar, USD (\$)	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi (ABD Doları)
VUK	Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

Pay senedi yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya kar payının sermayeye ilavesi nedeniyle ihraç edilen payların elde edilmesi yoluyla kar payı elde edilir. Sermaye kazancı ise yatırımcıların payları elinde tuttuğu sürece paylarda oluşan değer artışından kaynaklanan gelirdir.

2.1.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için önce, geçmiş yıllar zararının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

Şirket Yönetim Kurulu 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı kararı ile "Şirketimizin 2014-2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karın 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun yukarıda yer verilen kar dağıtım önerisi kararının, Şirket genel kurullarında onaylanıp onaylanmayacağı kesinlik arz etmediğinden, pay sahiplerinin kar payı alamama riski mevcuttur.

2.1.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak Borsa İstanbul A.Ş.'de veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile belirlenecek olup, fiyat tespit raporu tasarruf sahipleri satış duyurusu ile beraber ilan edilecektir.

Halka arz için belirlenecek bu fiyat halka arz sonrası Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve/veya Şirketin mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım karar almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Halka arz sonrasında şirket paylarının piyasa fiyatı istikrarsız olabilir. Gelecekteki sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarını kullanamadıkları takdirde payları sermayenin bütününe oranla ortaklık paylarındaki oranı azalabilir. Halka arza katılmayacak olan hissedarların, sermaye artırım sonucunda, şirket sermayesinde sahip oldukları pay oranı gerileyecektir.

Şirketin paylarının alım satımının durdurulması pay bedelini olumsuz etkileyecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirketin ana ortakların pay satışı, şirketin pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya şirketin kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirketin aciz haline düşmesi durumunda şirketin hissedarlarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirket yönetim kurulu 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı kararı ile “Şirket hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.’de halka arzı planlaması nedeniyle halka arz gerçekleştiği takdirde halka arz tarihini takip eden 12 ay boyunca (Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 9’uncu maddesi gereği “Halka açılmada sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen payların ihracı” istisna olmak üzere) pay sahiplerinden rüçhan hakkı bedeli tahsilatı suretiyle bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı hususunda karar almıştır. Ayrıca Şirket paylarında %10 ve üzeri pay sahibi olan mevcut ortaklar, halka arz tarihinden itibaren 12 ay boyunca ortak satışı yapmayacakları hususunda taahhüt vermişlerdir.

2.2. Şirketin Paylarında Fiyat ve Hacim Dalgalanması Riski:

Şirketin payları daha önce halka açık bir piyasada işlem görmediği için ilk kez oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa’da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Öte yandan yükselen piyasalardaki diğer örneklerde görüldüğü üzere şirketi mali performansı ile ilişkili olmadan, Borsa İstanbul’daki genel düşüş trendi payların işlem fiyatını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

2.3. Türk Lirasının Değerindeki Dalgalanmalardan Kaynaklanan Risk:

Paylar Türk Lirası cinsinden işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirasının diğer para birimlerine göre değerindeki dalgalanmalar, payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

2.4. Hissedarlar Arası Menfaat Çatışması Riski:

Halka arzın tamamlanmasını takiben en fazla paya sahip olan eski hissedarlar şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Eski hissedarlar ayrıca Şirketin yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle Yönetim Kurulu Üyelerini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 23. Maddesi kapsamı dışında kalan önemli nitelikteki işlemler, kar payı dağıtımını ve yeni hisse çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Eski hissedarların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

2.5. Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gelecekte Pay Sahiplerine Kar Payı Ödeyemeyebilir:

Şirket Yönetim Kurulu 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı kararı ile “Şirketimizin 2014-2018 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilecek bir karın 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.

Bu karara rağmen Şirket'in ticari kar elde edememesi halinde pay sahiplerinin kar payı alamama riskleri bulunmaktadır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket Yönetim Kurulu tarafından 2014-2018 döneminde kar payı dağıtım konusunda genel kurul toplantılarında teklifte bulunulması konusunda prensip kararı alınmasına rağmen kar payı dağıtılacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

2.6. Şirket ve Hissedarlar Tarafından İleride Yapılacak Pay Satışlarının Yaratacağı Riskler:

Şirket ve Şirket'in %10 ve daha fazlasına sahip hakim konumdaki hissedarları, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süreyle (Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9'uncu maddesi gereği Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç) pay sahiplerinden rüçhan hakkı bedeli tahsilatı suretiyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmaması ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmaması konusunda taahhüt vermişlerdir. Bu süreç sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilme hakkını haiz olduğundan, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde, bu durum pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

İşletme sermayesi yeterlidir. Son durum itibariyle şirket yönetimi işletme sermayesinin bu İzahnamenin düzenlendiği tarihi müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli olduğunu düşünmektedir.

Halka arz gelirinin yarısı ile işletme sermayesinin ayrıca desteklenmesi planlanmaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	18.199.713	12.252.132	10.556.168	8.912.471
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.313.245	1.894.079	1.893.725	2.388.107
Net İşletme Sermayesi	15.886.468	10.358.053	8.662.443	6.524.364

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Mali Tablolar

3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu (2013/9 aylık dönemi itibariyle)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	2.313.245
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	2.313.245
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	7.178.125
Garantili	-
Teminatl	-
Garantisiz/Teminatsız	7.178.125
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	9.491.370
Özkaynaklar	26.918.931
Çıkarılmış sermaye	13.000.000
Yasal yedekler	145.625
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	36.410.302
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	4.316.575
B. Nakit Benzerleri	231.608
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.344.704
D. Likidite (A+B+C)	5.892.887

E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	113.309
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	394.829
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	508.138
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(5.384.749)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.093.778
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	20.770
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.114.548
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	729.799

Ortaklığın 30.09.2013 dönemi itibarıyla net finansal borcu 729.799 TL'dir.

Şirket ortaklarının almış olduğu karar neticesinde şüpheli alacak karşılığı olarak ayrılmış olan 399.740 TL karşılığı ortaklar kendi kaynaklarından karşılayacaklarını yönetim kurulu kararı ile kararlaştırmışlar ve ortaklar tarafından söz konusu tutar 29.11.2013 tarihinde muhtelif tutarlarda ödenerek karşılık iptal edilmiştir.

İzahnamenin düzenlendiği tarih itibarıyla, yukarıda yer alan hususun dışında, Şirket'in son finansal tablo tarihinden (30.09.2013) itibaren, şirketin finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	30.09.2013	31.12.2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	707.544	891.294
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
Toplam	707.544	891.294

Kaynak : Bağımsız denetim raporu Dipnot 18

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30.09.2013 tarihi itibarıyla % 2,6 dır. (31.12.2012; % 7)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket ortaklarının almış olduğu karar neticesinde şüpheli alacak karşılığı olarak ayrılmış olan 399.740 TL karşılığı ortaklar kendi kaynaklarından karşılayacaklarını yönetim kurulu kararı ile kararlaştırmışlardır. Söz konusu karar neticesinde ödeme 29.11.2013 tarihinde muhtelif tutarlarda ödenerek karşılık iptal edilmiştir. (*Bağımsız Denetim Raporu Dipnot 35*)

3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arz yoluyla satışından, Şirket sermaye ve emisyon primi, halka arza aracılık eden yetkili kuruluş Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu geliri elde edecektir.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Şirket sermayesinde herhangi bir payı, sermaye ilişkisi ve çatışan menfaati yoktur. Ayrıca, halka arza aracılık hizmeti veren Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı olarak aracılık komisyonu ücreti dışında başka bir menfaati ve ortaklığın pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

3.4. 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.

Ortaklığımızın, halka açılma ile ilgili beklentileri başlık olarak sayılırsa

- Devam eden yatırımlar ile yeni yatırımların finansmanı
- İşletme Sermayesinin artırılması
- Kurumsallaşma
- Rekabet gücünün artırılması
- Sağlıklı büyüme
- Bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi
- Kredibilite artışı
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması

şeklinde özetlenebilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

1. Devam etmekte olan ve planlanan yeni yatırımlarımızın finansmanı

Halka arzdan elde edilecek net gelire öncelikle başlanmış olan teşvik belgeli yatırımlarımızın 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 gerçekleştirilecek yatırım tamamlanacaktır.

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

Arz gelirin; bir kısmı; yeni yatırımlarla artması planlanan %60 kapasite artışının finansman ihtiyacında, bir kısmı da; Metal veya plastik ambalaj kolunda, projeleri ve fizibiliteleri hazır durumdaki yapılacak yatırıma yönlendirilecektir.

Şirketimiz, halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirin %50'sini bina ve makine yatırımı için kullanmayı planlamaktadır.

2. İşletme sermayesinin güçlendirilmesi

Hammaddeyi peşin ödeyerek temin etmekte ve ürünlerimizi ortalama 6 ay vadeli satmaktayız. Artacak kapasite ile, peşin ödeme mal temininde finans ihtiyacı doğacaktır

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.

Şirketimiz, 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.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Mevcut Sermayeye Oranı
B	Nama	Yoktur	8.500.000	41,74	1	8.500.000	39,53
					TOPLAM	8.500.000	39,53

Kaynak:23.01.2014 tarih ve 2014/1 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirket esas sözleşmesi

Ortaklığın halka arz öncesi 13.000.000 TL olan sermayesinde 1.000.000 TL nominal değerli Pay A grubu, 12.000.000 TL nominal değerli pay B grubudur. Artırılan sermayeyi temsil eden ve halka arz edilecek 8.500.000 TL nominal değerli pay B grubu olacaktır. A grubu paylar satışa konu edilmeyecektir. Buna göre halka arz edilecek 8.500.000 TL nominal değerli payların durumu yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, 2.150.000 TL nominal değerli ortaklık payı, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmuştur. Bu paylara ilişkin satış işlemi, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir.

Satışa Hazır Bekletilen Paylar

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Mevcut Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	2.125.000	10.36	1	2.125.000	9.88
					TOPLAM	2.125.000	9.88

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca "satışa hazır bekletilen paylar", payların borsa fiyatı halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha fazla yükselmediği sürece satışa hazır bekletilen payların satışına başlanamaz. Satışa hazır bekletilen payların satışı, payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür.

Satışa hazır bekletilen pay kapsamında oluşturulan payların ilgili tebliğ hükümlerini karşıladığı durumlarda Ortaklık'ın, bu payları satmak konusunda herhangi bir zorunluğu

bulunmamaktadır. Bu payların Borsa'da satılıp satılmaması konusu Ortaklık'ın vereceği karara bağlıdır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- **Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):** Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı
- **Kardan pay almaya hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.
- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımını bulunmamaktadır.
- **Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.
- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yurt dışında yerleşik pay sahipleri, yurt içinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylarına ilişkin haklarını kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.
- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı ana sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca dağıtılacaktır.
- **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.
- **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):** Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu

pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

- **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):** Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

- **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):** Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

- **Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):** Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca yönetim kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

- **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):** Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

- **Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):** Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

- **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):** Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, genel kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapıma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

- **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):** Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

- **Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):** Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

- **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):** Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Bantaş Yönetim Kurulu'nun 23.01.2013 tarihli ve 2014/1 sayılı halka arza yönelik Yönetim Kurulu Kararı (EK-2) aşağıda yer almaktadır:

“

1. 39.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 13.000.000 TL' den 21.500.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 8.500.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden imtiyazsız B grubu nama yazılı payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle BORSA İSTANBUL A.Ş.'de halka arz edilmesine, söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ile imzalanan 08.07.2013 tarihli Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'ne başvurulmasına,

2. Halka arzın gerçekleşmesi halinde halka arz tarihinden itibaren 12 ay süre ile pay sahiplerinden rüçhan hakkı bedeli tahsilatı suretiyle bedelli sermaye artırımını yapılmamasına,

3. Hisse ihraç primi dağıtımı ve yıllık kar dağıtımı suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

4. 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.

5. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Haziran 2013 tarihli VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "halka arz için artırılan sermayenin yüzde yirmibeş'i kadar nominal değerli pay, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce satışa hazır pay şeklinde bekletilir" hükmü ve satışa hazır bekletilen paylara ilişkin, ilgili tebliğin diğer hükümleri de dikkate alınarak, şirketimizin sermaye artırımını yoluyla halka arz kararı aldığı 8.500.000 TL nominal değerli payın yüzde yirmi beşi kadar olan 2.125.000 TL nominal değerli payın da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınmasına ve bu payların Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden izlenmesine,

6. Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu nama yazılı paylar ile satışa hazır bekletilen payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir imtiyazsız B grubu nama yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtları dikkate alınarak izlenmesine oy birliği ile karar verildi."

4.7. 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 devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır, ihraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca

belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağına kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu dışında diğer resmi makamlardan izin alınması gereği bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 8.500.000 TL olup artırım sonrası çıkarılmış sermayeye (21.500.000) oranı %39,53'dür.

Şirket Yönetim Kurulu 23.01.2014 tarihli ve 01/2014 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, 2.125.000 TL nominal ortaklık payının, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmasına karar vermiştir. Satışa hazır bekletilen payların (2.125.000TL) halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (21.500.000 TL) oranı %9,88'dir.

Grubu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka arz edilen paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Yoktur	8.500.000	1	8.500.000	39,53
			TOPLAM	8.500.000	39,53

Bantaş paylarının halka arzında ek satış söz konusu değildir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket payları Borsada Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi – SFY) Yöntemiyle 3 iş günü boyunca halka arz edilecektir. Satışın Mayıs-Ağustos 2014 döneminde gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı pay tebliğine göre, 2.125.000 TL nominal ortaklık payı, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmuştur. Satış işlemi, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıllık süre içerisinde bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi

Satış, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından "Borsada Satış" yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Başvuru Şekli

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış Yöntemi” ile satışa sunulacağından, halka arzdan pay almak suretiyle Şirket’e ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi zarfında Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi kurumlardan birine başvurmaları ve öncelikle yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da işlem saatleri 10:30 – 12:00’dir. Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.’nin aylık bültenlerinde ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

“Borsada Satış- Borsa’da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi-SFY)” yöntemiyle paylar satışa sunulacağı için Borsa İstanbul Anonim Şirketi üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.’ye ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., ihraççı Şirket’in aşağıda yer alan banka hesabına ödemede bulunacaktır.

İhraççı Şirket’in banka hesap numarası aşağıdaki gibidir:

Hesap Sahibi	Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	Türkiye Halk bankası A.Ş.
Şube	Bandırma Şubesi
Hesap No	244-10260433
IBAN No	TR37 0001 2009 2440 0010 2604 33

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.’nin aylık bültenlerinde ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Payların fiziken teslimi söz konusu olmayıp, paylar sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Paylar, Bantaş onayını müteakip pay bedellerinin yatırılmış olması şartıyla hak sahiplerinin MKK nezdinde bulunan hesaplarına kayden dağıtılacaktır. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Yatırım kuruluşu ile Şirket arasında imzalanan halka arz aracılık sözleşmesinde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ve/veya payları halka arz edilen Şirket paylarının halka arzını erteleme ve/veya durdurma ya da Aracılık Sözleşmesi'ni feshetme hakkına sahiptir.

a) Yasama, yürütme organı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Piramit Menkul ve Şirket arasında düzenlenmiş olan 08.07.2013 tarihli halka arza aracılık sözleşmesinden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

b) Halka arzı etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler olması,

c) Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

d) Halka arz aracılık sözleşmesi tarihinden (08.07.2013'den) itibaren BİST-100 Endeksinin toplam %25'den fazla değer kaybetmesi,(08.07.2013 tarihi BIST-100 Endeks kapanış değeri 71.682'dir)

e) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen paylarının pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması, piyasaların genel durumu itibarıyla halka arzdaki beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin taraflarca öngörülmesi,

f) Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi vb. durumların ortaya çıkması,

g) Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı, payların fiyatını ve pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket veya Piramit Menkul dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili ilgili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep söz konusu olmayacaktır. Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle gerçekleştirilecek olup karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (Bir) adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir.

Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a)Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tümüyle kısıtlanmıştır. Bu suretle ortaklığa yeni ortakların girişi ve ek özkaynak temini hedeflenmektedir.

5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

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 satın alma taahhüdünü ortaklığa vermiştir.

Satılmayan paylar, halka arz öncesi Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile beraber ilan edilecek olan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan halka arz fiyatı üzerinden halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Bantaş ile halka arza aracılık ilişkisi hariç başka bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Piramit Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Adresi	Gümüşsuyu mah. İnönü cad. Işık Apt. Kat:5 Daire:9-10 Taksim/İstanbul
Telefon	(0212) 293 95 00 (pbx)
Fax	(0212) 293 95 60

İnternet Adresi	www.piramitmenkul.com.tr
-----------------	--

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.

Müfit Nayır	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Osmanoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür
Mert Nayır	Yönetim Kurulu Üyesi
Nurşen Osmanoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Zekiye Yolcubal	Yönetim Kurulu Üyesi
Zafer Kaymakçı	Kurumsal Finansman Danışmanı
Yusuf Aygün	Kurumsal Finansman Uzmanı

Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Adnan ERDAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Fikret ÇETİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Muammer Birav	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih ERDAN	Genel Müdür
Mahmut ERDAN	Teknik Müdür
Soner BERBER	Mali İşler Müdürü
Özaydın ERBAŞ	Üretim Müdürü
Elif YALAZ	Kalite Kontrol Müdürü
Haydar DURUKAN	Ofset Baskı ve Sevk Yöneticisi
Coşkun ONUR	Muhasebe
Bülent FIÇICI	Yeminli Mali Müşavir
Yusuf KARA	Avukat
Harbi HOTAN	Avukat

Randıman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Gürcan GÜNESER	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Ahmet YAKAR	Baş Denetçi
Leman YEŞİLTAŞ(Sancaklı)	Kıdemli Denetçi
İbrahim Değirmenci	Yedek Sorumlu Ortak Baş Denetçi
İsmail Kersü	Yedek Baş Denetçi
Okan Bayar	Yedek Denetçi

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada gerçekleşecek olması nedeniyle yatırımcılara yönelik tahsisatta bulunulmayacaktır.

a) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Halka arzın belirlenen süreden daha önce sonlandırma durumu söz konusu değildir. Halka arz Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada gerçekleşecek olup satış süresi üç gün olarak belirlenmiştir. Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilecektir.

5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasa kesinleşmiş halka arz kayıtları esas alınacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından satış sonuçları yatırımcı hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşlarına bildirilecektir. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, alım emirlerini gönderdikleri yatırım kuruluşu vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (Bir) TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı, halka arz öncesi ilan edilecek fiyat tespit raporu ile yatırımcılara duyurulacaktır.

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 ücreti vb. maliyetler doğabilir.

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci:

Bir payın satış fiyatı fiyat tespit raporu ilanı ile açıklanacaktır. Halka arz fiyatının hesaplanmasında, İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi ile Piyasa Çarpanları Yöntemi kullanılacaktır.

Bu fiyatın hesaplanmasına ilişkin hazırlanan değerlendirme raporu en geç satış başlamadan 4 gün önce Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile aynı şekilde ilan edilecektir.

5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması nedeniyle ortaklığın yeni ortak girişi ve ek özkaynak temini menfaati bulunmaktadır.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arz aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Piramit Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Adresi	Gümüşsuyu mah. İnönü cad. Işık Apt. Kat:5 Daire:9-10 Taksim/İstanbul
Telefon	(0212) 293 95 00 (pbx)
Fax	(0212) 293 95 60
İnternet Adresi	www.piramitmenkul.com.tr

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	HalkaArz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	HalkaArz Edilen Paylara Oranı (%)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş	Yoktur	Bakiyeyi Yüklenim	8.500.000	100	Yoktur	Yoktur

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliğinin 5 maddesinin 5. Fıkrası gereği halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş halk arz süreci sonunda satılmayan tüm hisseleri halka arz fiyatı üzerinden satınalma taahhüdünü ortaklığa vermiştir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Aracılık sözleşmesi 08.07.2013 tarihinde Bantaş ve aracı kurum Piramit Menkul arasında imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Bantaş ve Piramit Menkul'ün hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "5.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Sözleşmenin konusu 8.500.000 adet payın "Bakiyeyi Yüklenim" aracılığıyla "*Borsa'da Satış Yöntemi*" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir. Sözleşme kapsamında fiyat tespit raporu Piramit Menkul tarafından hazırlanacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 Pay Tebliğinin 5 maddesinin 5. Fıkrası gereği halka arza aracılık eden Piramit Menkul Kıymetler A.Ş halk arz süreci sonunda satılmayan tüm hisseleri halka arz fiyatı üzerinden satınalma taahhüdünü ortaklığa vermiştir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Şirket payları borsada henüz işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. yönetim kurulunun bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsada işlem görme tarihi belirlenebilecektir.

6.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Şirket paylarına yönelik Piyasa Yapıcılık faaliyetleri planlanmamaktadır.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

6.6. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

7.2. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

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

Söz konusu 23.01.2014 tarihli ve 2014/1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nın ilgili bölümü aşağıda yer almaktadır.

“ ...

Halka arzın gerçekleşmesi halinde halka arz tarihinden itibaren 12 ay süre ile pay sahiplerinden rüçhan hakkı bedeli tahsilatı suretiyle bedelli sermaye artırımını yapılmamasına, ...”

b) Ortaklar tarafından 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 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 paylarından, borsada işlem görecekt payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren payların 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 olacağımı 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.

Söz konusu ortakların sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket'in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Adnan ERDAN	4.073.300	31,33	4.073.300	18,94
2	Fikret ÇETİN	4.333.300	33,33	4.333.300	20,15
3	Muammer BİRAN	1.473.400	11,33	1.473.400	6,85
4	Emine Sevgi BİRAN	1.430.000	11	1.430.000	6,65
5	Mutlu HASEKİ	1.430.000	11	1.430.000	6,65
6	Fatih ERDAN	130.000	1	130.000	0,615
7	Mahmut ERDAN	130.000	1	130.000	0,615
8	Halka Açık Kısım	0	0	8.500.000	39,53
	TOPLAM	13.000.000	100	21.500.000	100

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında 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 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.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tahmin Edilen Maliyetler	Toplam Maliyet -TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti*	
Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Ücreti	
MKK Üyelik Ücreti	
Aracılık Komisyonu	
Ticaret Sicil + Noter	
Bağımsız Denetim	
Hukukçu Raporu	
İlan veya Reklam	
Halka Arz Danışmanlık Bedeli	
Toplam Maliyet	
Satışa Sunulan Hisse Senedi	
1 Adet Hissenin Maliyeti	

*Satışa hazır bekletilen paylar (2.125.000 pay) için ödenen SPK Kurul Kayıt ücreti (..... TL) maliyetlere dahil edilmiştir.

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

9. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını artırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile, (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile, halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Buna göre Bantaş'ın paylarında görülecek sulanma etkisi, aşağıdaki bölüm başlığında verilmiştir.

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz fiyatı: TL

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi – Halka Arz Masrafları) / 21.500.000 = ... +

.....TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri =

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri =

	Halka Arz Öncesi 30.09.2013	Halka Arz Sonrası (.....TL'ye göre)
Ortaklığa Ait Özkaynak		
Halk Arz Fiyatı		
Halka Arz Edilecek Hisse Adedi		
Halka Arz Geliri		
Halka Arz Maliyeti		
Sermaye	13.000.000	21.500.000
Pay Başına Defter Değeri		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (TL)		
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (%)		

9.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması nedeniyle pozitif sulanma etkisi ... TL %.... oranındadır. Yeni ortaklar için negatif sulanma etkisi TL ve %..... oranındadır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Bantaş, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Sonuç olarak, Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bulunan verilerin ve tahminlerin metal ambalaj sektörünün ileride göstereceği performans veya Bantaş'ın ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., Bantaş tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ya da Bantaş'ın menkul kıymetlerini elde etme hakkını taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. çalışanları, daha önce Bantaş bünyesinde istihdam edilmemiş olup, Bantaş'ın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Bantaş'ın 31.12.2010, 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli yıllık hesap dönemleri ile 30.09.2013 tarihli ara hesap dönemine ait finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile Şirket'in maddi duran varlıklarının değerlemesini yapan gayrimenkul ve makine-tesisat değerlendirme şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Bantaş'ın, 31.12.2010, 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli yıllık hesap dönemleri ile 30.09.2013 tarihli ara hesap dönemine ilişkin hazırlanmış finansal tabloları Randıman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Bantaş'ın maddi duran varlıklarının değerlemesi, Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Bantaş paylarının halka arz sürecinde Bantaş ile ilgili fiyat tespit raporunu hazırlayan Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.; bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Randıman YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in maddi duran varlıklarının değerlemesini yapan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. kuruluşlarının uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

10.2.a. Bağımsız Denetim raporları

Şirket'in, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.09.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bağımsız denetim firması Randıman YMM ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından hazırlanmıştır.

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

30.09.2013 İtibarıyla Ara dönem Denetim Görüşü

“Görüşümüze göre, Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 30 Eylül 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 stokları ve envanterleri için bağımsız denetim görüşü verilememektedir.

Diğer husus: 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 1.966.369 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıca şirket şüpheli ticari alacak karşılığı olarak kayırlarında tuttuğu 399.740 TL şirket ortaklarının üstlenmesi ve bilanço tarihinden sonra fiili olarak ödenmesi nedeniyle, ilgili tutar cari dönem olan 30.09.2013 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilmiştir.

Yukarıda belirtilen 31 Aralık 2012 tarihli stok ve envanterlere ilişkin şartlı görüşü oluşturan hususun dışında; Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

30.06.2013 Ara Dönem ve 31.12.2012-2011-2010 İtibarıyla Yıllık Denetim Görüşü

“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.

Yukarıda belirtilen şartlı görüşü oluşturan hususun dışında; Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 30 Haziran 2013, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

10.2.b. Gayrimenkul ve Makine-Tesisat Değerleme Raporları

Şirket'in, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan maddi duran varlıkların rayiç değerini gösteren maddi duran varlık değerlendirme raporları, gayrimenkul ve makine-tesisat değerlendirme firması Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından hazırlanmıştır.

Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A. Ş.	
Yöneticiler	Ahmet ARSLAN Baki BUDAKOĞLU
Değerleme Uzmanları	Ahmet ARSLAN Korhan CAN Dilek TEZOL
Adresi	Tugay Yolu Caddesi No:18 Ofisim İstanbul B Blok Kat:6 Ofis No:33, 34, 35 MALTEPE/İSTANBUL
Telefon	0 216 369 96 69 (Pbx)
Fax	0 216 369 97 71

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi,
- Hisse senetleri kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesidir.

Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

193 sayılı GVK'nun Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. Ancak aynı kanunun (17) numaralı fıkrasına göre ise Bakanlar Kurulu bu oranı %0'a kadar indirmeye, %15'e kadar çıkarmaya yetkilidir.

Bu minvalde, 30 Eylül 2010 tarihinde ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Kararnamenin eki Kararın 1. Maddesinin 1. Fıkrasının (a) bendini değiştiren) 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu kararnamesinin eki Karar'ın 1. maddesi ile tam ve dar mükellef gerçek kişiler ve kurumların hisse senetlerine ilişkin elde ettikleri kazançlar için tevkifat % 0 olarak belirlenmiştir.

Vergi tevkifatı için Bakanlar Kurulu kararıyla %0'ın üzerinde bir oran belirlenmesi durumunda, tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilecek, böyle bir durumda uygulama 193 sayılı

GVK'nun Geçici 67. Maddesinin 1. fıkrasına göre şu şekilde yapılacaktır:

“Aynı menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracından değişik tarihlerde alımlar yapıldıktan sonra bunların bir kısmının elden çıkarılması halinde, ilk giren ilk çıkar yöntemi kullanılmak suretiyle, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.”

“Bir menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının alımından önce elden çıkarılması halinde, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.”

“Aynı gün içerisindeki işlemlerde ağırlıklı ortalama yöntemi kullanılabilir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.”

“Üç aylık dönem içerisinde aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı ile ilgili olarak birden fazla alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı sahibinin, bu kıymetleri başka bir banka veya aracı kuruma aktarması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin alış bedeli ve alış tarihi aktarma yapılan kuruma bildirilir. Aktarmanın başka bir kişi veya kurum adına yapılması halinde, alış bedeli ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlem Maliye Bakanlığına da bildirilir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının fiziken bir banka veya aracı kuruma teslim edilmesi halinde alış bedeli olarak, tevsih edilmesi kaydıyla, kıymet sahibinin beyanı esas alınır ve yapılan işlem Maliye Bakanlığına bildirilir.”

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir

Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmaz.

Tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nun 94. Maddesi kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

193 sayılı GVK'nun geçici 67. maddesinin 19. fıkrasına göre geçici 67 madde hükümleri 31.12.2015 tarihine kadar geçerlidir. Bu tarihten sonraki uygulama için yeni yasal düzenleme yapılması gerekmektedir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendine göre “Her nevi hisse senetlerinin kâr payları (kurucu hisse senetleri ve diğer intifa hisse senetlerine verilen kâr payları ve pay sahiplerine hazırlık dönemi için faiz olarak veya başka adlarla yapılan her türlü

ödemeler ile Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları katılma belgelerine ödenen kâr payları ile konut finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen ipotēge dayalı menkul kıymetlere ve varlık finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetlere ödenen faiz, kâr payı veya benzeri gelirler dahil.)” menkul sermaye iradı sayılmaktadır.

2.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94. maddesine göre;

Ticaret şirketleri ve iş ortaklıkları tam mükellef gerçek kişilere dağıtacakları, GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendinde yazılı olan kar payı ödemelerini (avans olarak ödenenler dahil), nakden veya hesaben yaptıkları sırada, istihkak sahiplerinin gelir vergilerine mahsuben tevkifat yapmaya mecburdurlar. Söz konusu mevzuata göre sadece kar payı (temettü) ödemelerinden değil, kar payına ilişkin avans ödemelerinden de (temettü avansı) tevkifat yapılacaktır. Tevkifat oranı ilgili Kanunda %25 olarak belirlenmişse de, Bakanlar Kurulu bu oranı bir katına kadar artırabilme ya da sifıra kadar indirme yetkisine sahiptir. Bu bağlamda 22/7/2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr paylarından (kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz) %15 tevkifat yapılacaktır.

GVK'na 4842 sayılı kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kar paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2014 yılı için bu had 27.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinde kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle pay sahibi olan gerçek kişilere bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi değildir. Bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar açısından menkul sermaye iradı sayılmadığı için beyan edilmesi de söz konusu değildir.

Temettü avansları kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

2.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılmış olan açıklama çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK Madde 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK Madde 101/5).

2.3 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlar ile hisse senetlerini Türkiye'de mukim bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, madde 15/2 ve madde 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, madde 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle,

gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, madde 34/2).

Mahsup edilecek bu vergi yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

2.4 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamı menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

2.5 Vergi Tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi zorunluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006-31.12.2015 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından yapılacaktır.

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Balıkesir Asfaltı 8.km 10201 P.K. 77 Bandırma/Balıkesir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.bantas.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

13. EKLER

Ek-1: Halka Arz Gelirinin Kullanımına İlişkin Şirket Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

Ek-2: Halka Arza Yönelik Yönetim Kurulu Kararları

Ek-3: Fiyat Tespit Raporu