

## BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 28./04/2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 13.000.000 TL'den 21.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.500.000 TL nominal değerli payların 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 özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, Ortaklığın ([www.bantas.com.tr](http://www.bantas.com.tr)), halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.gedik.com](http://www.gedik.com)), Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ([www.piramitmenkul.com.tr](http://www.piramitmenkul.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) 05/05/2015 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 özete 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.



04 Mayıs 2015

  
SACİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.





## İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER .....	3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER .....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ .....	10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12

## 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
Gedik Yatırım / Konsorsiyum Lideri	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Piramit Menkul / Konsorsiyum Üyesi	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
SFY	Sabit Fiyat Yöntemi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
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



  
PİRAMİT MENKUL KİYMETLER A.Ş.

URC2





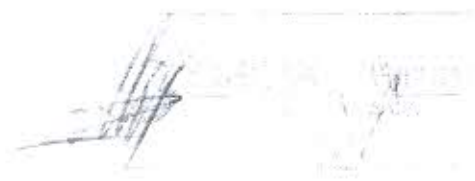
## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

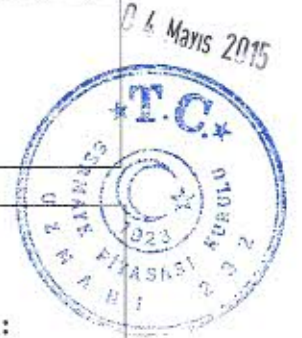
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özet ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş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

<b>İhraççı</b> <b>BANTAŞ BANDIRMA AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</b> 		<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Muammer BİRAV</b> <b>Yönetim Kurulu Üyesi</b> <b>03.05.2015</b>		<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yatırım Kuruluşu</b> <b>(Konsorsiyum Lideri)</b> <b>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>   		<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Zafer H. AKSOY</b> <b>Kurumsal Finansman</b> <b>Müdürü</b> <b>03.05.2015</b>	<b>Erhan TOPAÇ</b> <b>Yönetim Kurulu</b> <b>Başkanı</b> <b>03.05.2015</b>	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>Halka Arza Aracılık Eden Yatırım Kuruluşu</b> <b>(Konsorsiyum Üyesi)</b> <b>PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.</b>  		<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Mehmet OSMANOĞLU</b> <b>Genel Müdür</b> <b>03.05.2015</b>	<b>Zekiye YOLCUBAL</b> <b>Yönetim Kurulu Üyesi</b> <b>03.05.2015</b>	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>

  
**PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.**







## 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 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 San. ve Tic. A.Ş. Bandırma Balıkesir Asfaltı 8. Km’de bulunan “Kutu Üretim Fabrikası” ve Bandırma Örnek Sanayi Sitesi’nde bulunan “Metal Ofset Fabrikası”nda 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. Şirket’in sahip olduğu iki ayrı fabrikadan “Metal Ofset Tesisi”nde, 3.500 m<sup>2</sup> kapalı alanda, baskı hatları, kapak hatları, atölye vb. bölümler bulunmaktadır. İkinci fabrikası olan “Kutu Üretim Tesisi”nde ise 2.500 m<sup>2</sup> kapalı alanda kesim, dikiş, üretim, sevkiyat gibi üretimin tüm aşama ve işlemleri yapılmaktadır. 8.000 m<sup>2</sup>’lik kendi arsası üzerinde 2013 yılı Kasım ayında inşaatına başlanan “Metal Kutu Fabrikası Ek Tesis” inşaatı, Aralık 2014 döneminde tamamlanmış ve ruhsat için Belediye’ye başvurulmuştur. Yeni yatırım sonrası metal kutu fabrikasında %60 kapasite artışı sağlanacak ve toplam 12.000 m<sup>2</sup> kapalı alana ulaşılacaktır. Yeni fabrikanın Mayıs 2015’te işletmeye alınması hedeflenmiştir.

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 m<sup>2</sup>) 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 2011, 2012, 2013 ve 30.09.2014 itibariyle gerçekleşen metal kutu üretim sayıları ve kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üretim Konusu	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	Adet	%	Adet	%	Adet	%
Metal Kutu	13.197.652	86	12.234.645	80	11.421.635	74,7

### Satışların Segment Dağılımı



1125





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

Satışlar	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metal Kutu	28.752.166	96,22	22.430.284	94,8	18.626.886	91,4
Diğer Ürün ve Hizmetler	1.132.479	3,78	1.241.079	5,2	1.760.889	8,6
<b>Toplam Satışlar</b>	<b>29.884.646</b>	<b>100</b>	<b>23.671.363</b>	<b>100</b>	<b>20.387.775</b>	<b>100</b>

*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.<sup>1</sup>

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.

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



<sup>1</sup> [http://www.endustriyotomasyon.com/UserFiles/AttachmentFiles/Dosya/ID\\_3909\\_tr\\_TR/1\\_Ambalaj\\_Sektoru\\_Hem\\_C4%B0ddiali\\_Hem\\_Kendine\\_Guvenli.pdf](http://www.endustriyotomasyon.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)

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

*[Handwritten signature and stamp]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



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.<sup>3</sup> 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 ve 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. Şirket Yönetim Kurulu'nun ihraç edilecek B grubu nama yazılı payların beyaz ciro ile devredilebileceğine ilişkin 15.04.2015 tarih ve 10/2015 sayılı kararı vardır.

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.**

#### 2.7 Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

ÖZET FİNANSAL KALEMLER (TL)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktif Toplamı	44.448.150	24.555.137	16.977.901
Toplam Yükümlülükler	9.941.181	8.491.543	4.305.586
Özkaynaklar	35.006.968	16.063.593	12.672.316
Satışlar	29.884.646	23.671.363	20.387.775
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	2.336.777	2.400.879	1.758.395



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

