

HUKUKÇU RAPORU

Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Konya Organize Sanayi (KOS)
Evrenköy Caddesi, No: 11
Selçuklu - Konya

15 Mayıs 2013

KONU: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. Maddesinin (d-7) bendinin uygulama esaslarına ilişkin 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı Kotasyon Müdürlüğü Genelgesi ("**Genelge**") uyarınca talep edilen hukukçu raporumuzdur.

İşbu hukukçu raporu ("**Rapor**"), Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("**Şirket**" veya "**Pakpen**") halka arz yoluyla tahvil ihraç etmesi çalışmaları kapsamında Borsa İstanbul'a ve talep edildiği takdirde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na ("**SPK**") sunulmak üzere hazırlanmıştır.

Bu kapsamda;

- Şirket'in kuruluş ana sözleşmesi, ana sözleşme değişiklikleri ve 2008 yılından itibaren genel kurul kararlarının ilan edildiği ticaret sicil gazeteleri asılları;
- Şirket'in 2008 yılından itibaren alınmış olan yönetim kurulu kararlarının asılları;
- Şirket'in pay defteri;
- Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmesi için taraf olduğu ve Şirket tarafından incelememize sunulan Türkçe veya İngilizce akdedilmiş yazılı sözleşme suretleri;
- Şirket'in çalışanlarına ilişkin bilgiler ve iş sözleşmesi örnekleri;
- Şirket'in taşınmazlarına ilişkin tapu ve takyidat bilgileri;
- Şirket'in sahip olduğu fikri sınai haklar;
- Şirket'in taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin Şirket tarafından hazırlanan rapor ve bilgiler; ve
- Şirket iştiraki Pakpen Dış Ticaret A.Ş'nin ("**Dış Ticaret**") kuruluş ana sözleşmesi, ana sözleşme değişiklikleri ve son beş yılı kapsayan yönetim kurulu ve genel kurul kararları ile taşınmazları, sözleşmeleri, çalışanları ve dava ve takiplerine ilişkin Şirket tarafından hazırlanan rapor ve bilgiler;

dahil olmak üzere, Şirket tarafından 04.03.2013 ve 09.04.2013 tarihleri arasında tarafımıza temin edilen bilgi ve belgeler incelenmiştir. İncelememize konu olan sözlü ve yazılı bilgi ve belgelerin

tam ve doğru olduğu, üzerlerindeki imza sahiplerinin imza yetkileri ve raporun içeriğini etkileyebilecek başka bir belge olup olmadığı hususunda tarafımızdan ayrıca bir araştırma yapılmamış olup, bu konuda Şirket tarafından sunulan **Ek 1**'de yer alan beyana dayanılmaktadır.

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

a. Şirket Hakkında Genel Bilgi

Ticaret Unvanı	Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (" Pakpen ")
Eski Unvan	IBG Pakplastik Plastik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Konya Organize Sanayi (KOS) Evrenköy Caddesi, No: 11 Selçuklu - Konya (" Merkez ")
Şubeler	- "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Antalya Şubesi" (" Pakpen Antalya Şubesi ") - "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İstanbul Şubesi" (" Pakpen İstanbul Şubesi ") - "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Konya-1 Şubesi" (" Pakpen Konya-1 Şubesi ") - "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Konya-2 Şubesi" (" Pakpen Konya-2 Şubesi ") - "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Şubesi" (" Pakpen İzmir Şubesi ")
Telefon No.	+90 332 239 1430
Faks No.	+90 332 239 1438
İnternet Adresi	www.pakpen.com.tr

b. Kuruluş ve Tarihçe

Pakpen, 12.12.1989 tarihinde 460.000.000,-TL sermaye ile, biri yabancı olmak üzere toplam altı (6) pay sahibi tarafından, IBG Pakplastik Plastik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı altında 17191 sicil numarası Konya'da 99 yıllığına kurulmuştur.

IBG Pakplastik Plastik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, 27.04.2009 tarihinde Pakpen Plastik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile birleşmesi neticesinde ticaret unvanı, "Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Pakpen'in günümüze kadar sermayesi birçok kere arttırılmış olup, 29.03.2013 tarihi itibarı ile sermayesi 113.000.000,-TL'dir. Bu sermaye, nama yazılı 113.000 adet paya bölünmüştür.

Pakpen'in şu anda beş (5) adet pay sahibi bulunmaktadır ve bunlardan sadece bir tanesi, % 0,0079'lık paya sahip olan bir tüzel kişidir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran hakim pay sahibi ise, % 79,1787'lik pay oranı ile Mehmet Tuza'dır.

c. Amaç ve Konusu:

Plastik (PVC) hammaddeden oluşan kapı, pencere, panjur ve türevlerinin üretimi ve ticareti alanında faaliyet gösteren Pakpen'in başlıca amaç ve konular, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3 maddesinde özetle;

Plastik (PVC) hammaddeden oluşan kapı, pencere, panjur ve profilleri, kasaları, tüm sistemleri, elemanları, vinil dış cephe kaplaması, plastikten mutfak dolapları, pvc plaka, çit, korkuluk, pergola ve kamerye, dış ve iç kapı ile dış ve iç kapı sistemleri, ısı yalıtım levhaları, alt yapı, iç ve dış tesisat boru ve sistemleri, yatay ve dikey boru ve aksesuarları, kanalizasyon boruları, ek parçaları, plastikten yağmurlama ve sulama boruları, yağmur olukları, kapı ve pencere menteşeleri, açıp kapama kolları, sineklik, stok kutusu, contalar, duvar kasaları, bunlara ilişkin bilumum sistemler, bilumum bina ve inşaatlarda kullanılan, plastikten mamul yapı elemanları ve tüm sistemleri, alt yapı, üst yapı, PVC sulama, atık su, temiz su boruları, plastik masa, sandalye, şezlong, denizlik ve havuz profili üretmek, ithal etmek, satın almak, ihracatını yapmak ve bu konularda yurt içi ve yurt dışında pazarlama yapmak olarak belirlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde tahvil ihracı ile devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

d. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

1. Mevcut Sermaye

Pakpen'in sermayesi beheri 1.000,-TL (bin) itibari değerinde 113.000 (yüz on üç) adet paya ayrılmış 113.000.000,-TL'dir (yüz on üç milyon).

Önceki sermaye olan 90.000.000,-TL'nin (doksan milyon) ödendiğinin tespiti, Yeminli Mali Müşavir ("**YMM**") tarafından 17.12.2012 tarih ve YMM 523-2206 973-2012/01-185 rapor numaralı sermayenin ödendiğine ilişkin YMM tasdik raporu ile yapılmıştır.

Bu defa artırılan 23.000.000 TL'nin (yirmi üç milyon) iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış karının ilavesi yoluyla sermayeye ilave edilebileceğine ilişkin tespiti Yeminli Mali Müşavir tarafından 17.12.2012 tarih ve YMM, 523-2206/974-2012/01-186 rapor numaralı iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış karının sermayeye ilavesinin tespitine ait YMM raporu ile yapılmıştır.

2. Sermaye Artışları

- Pakpen'in sermayesi 20.12.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile 90.000.000,-TL'den **113.000.000,-TL**'ye arttırılmış olup bu artış, 28.12.2012 tarih ve 8225 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- Pakpen'in sermayesi 23.06.2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile 65.000.000,-TL'den **90.000.000,-TL**'ye arttırılmış olup bu artış, 30.06.2009 tarih ve 7343 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- Pakpen'in sermayesi 27.04.2009 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı ile 45.000.000,-TL'den **65.000.000,-TL**'ye arttırılmış olup bu artış, 21.05.2009 tarih ve 7315 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

3. Ortaklık Yapısı

Pay Defteri ve ayrıca, 29.03.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısı hazır bulunanlar listesi uyarınca, Pakpen'in pay sahipliği durumu aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahibi Adı ve Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Pay Oranı (%)
1. Mehmet Tuza	89.472	89.472.000	79,1788
2. Fuat Tuza	9.684	9.684.000	8,5699
3. İbrahim Tuza	9.433	9.433.000	8,3478
4. F. Güzide Tuza	4.402	4.402.000	3,8956
5. Paksu İnşaat Tesisat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	9	9.000	0,0080
TOPLAM	113.000	113.000.000	100

4. Payların Türü, Dağılımı ve Devri

Pakpen'in sermayesi olan 113.000.000,-TL (yüz on üç milyon), beheri 1.000,-TL (bin) itibari değerinde 113.000 (yüz on üç) adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Şirketin sermayesini temsil eden paylar farklı pay gruplarına ayrılmamış olup, imtiyazlı paylar bulunmamaktadır.

Paylar, nama yazılı olup 1.000,- TL ve katları şeklinde muhtelif küpürler halinde bastırılabilir. Pakpen'in 01.07.2009 tarih ve 10 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca; 90.000.000,-TL tutarındaki 90.000 adet paya bölünmüş sermayenin ilmühaberlere bağlanmasına karar verilmiştir. Bahsi geçen ilmühaberlerin ön ve arka yüzleri incelenmiş

olup üzerlerinde herhangi bir takyidat olmadığı tespit edilmiştir. Ancak bu ilmühaberlerde, Pakpen'in pay senetlerinin nevi belirtilmemiştir. Ayrıca bu ilmühaberler, son sermaye artışını ve dolayısıyla da son pay sahipliği yapısını göstermemektedir.

Pakpen'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Nev'i" başlıklı 6. Maddesi uyarınca, Şirket ortaklarından birinin, şirketteki paylarını kısmen veya tamamen üçüncü bir şahsa devretmek istemesi halinde, mevcut şirket ortaklarının öncelikli alım hakları vardır. Devir öncelikle şirket ortaklarına yapılacaktır. Üçüncü şahsın ortaklığa kabulü veya reddine ilişkin kararlarda eşitlik olması halinde Yönetim Kurulu Başkanı'nın oyuna öncelik ve üstünlük tanınacaktır. Şirketin halka arzı hususu istisnadır.

e. Yönetim Kurulu

Pakpen'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Eski TTK hükümlerine göre pay sahipleri arasından seçilecek üç (3) üyeden meydana gelen bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç (3) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren üyenin tekrar seçilmesi mümkündür.

29.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı ve 01.04.2013 tarih ve 2013/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere aşağıda bilgileri verilen ve pay sahibi sıfatını taşıyan Yönetim Kurulu üyeleri seçilmişlerdir:

Yönetim Kurulu	Görevi	Seçim Tarihi	Görev Süresi
Mehmet Tuza	Başkan	29.03.2013	Üç (3) yıl
İbrahim Tuza	Başkan Vekili	29.03.2013	Üç (3) yıl
Fuat Tuza	Üye	29.03.2013	Üç (3) yıl

f. Temsil ve İlzam Bilgileri:

Şirketin yönetim ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi ya da kişilerin imzasını taşıması gerekmektedir.

Şirket müdür tayin edebilir. Yönetim Kurulu şirketin temsil yetkisinin ve idare işlerinin hepsini veya bazılarını Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya pay sahibi olmaları zaruri bulunmayan müdürlere bırakabilir. Ancak murahhas müdür tayini halinde Yönetim Kurulu'ndan en az birine şirketi temsil yetkisi verilir.

5



Pakpen'in 2013/11 numara ve 01.04.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına¹ istinaden çıkarılan güncel imza sirkülerinde, şirketi temsil ve ilzama yetkili kişiler, 1. Derece ve 2. Derece olmak üzere iki gruba ayrılarak 01.04.2013 tarihinden itibaren üç (3) yıl süreyle geçerli olmak üzere aşağıdaki şekilde belirlenmişlerdir:

- Mehmet Tuza, Fuat Tuza, Münir Yıldırım, Güner Özkan, Mesut Mahmut Koçal, Çiğdem İlhan Kadıyoran, Ali Uçar, Ramazan Nugay ve Vahdettin Keleş **1. Derece İmza Yetkilileri** olarak atanmışlardır.
- Erdoğan Uysal, Erkin Önal, Hüseyin Hilmi Çavuşoğlu, Cenk Eroğlu, Mesut Ayar, Sedat Memnun, Suat Karcı, Ali Özgör, Aykut Tekinalp, Cem Sırgüven ve Oya Lütfiye Coşkun **2. Derece İmza Yetkilileri** olarak atanmışlardır.

Güncel imza sirküleri uyarınca:

- Gayrimenkullerin veya gayrimenkul sayılan hakların, tesislerin alımı ve satımı, alımının veya satımının vaat edilmesi, şirketimize ait varlıklar üzerine ipotek, rehin veya diğer ayni hakların tesis edilmesi, her türlü kefalet verilmesi, hisse senedi, tahvil veya mümasil kıymetlerin, unvan, marka veya benzeri hakların satışı, devri, temlik, rehnedilmesi veya satın veya temlik alınması işlemleri borç senedi ihdası; banka kredi sözleşmeleri ve kefalet işlemleri; leasing ve factoring sözleşmeleri; bu sözleşmelere ilişkin taahhütnameler, şirket lehine tesis edilmiş bulunan ipoteklerin veya rehinlerin fek edilmesi, gayrimenkullerin kiralanması veya kiraya verilmesi, tahvil ve bono alımları, şirket lehine alınmış banka teminat mektubu, ipotek gibi her türlü teminatın iadesi ve ibranameler, toplu iş sözleşmesi yapılması, defter değeri 1.000.000,-TL ve üzerindeki her türlü demirbaş alımı ve satışı ve bu konuya ilişkin sözleşmelerin yapılması ile tutara bağlı olmaksızın her türlü çek-senet tanzimi ile bu hususlarda vekalet verilmesi işlemlerinin, biri Yönetim Kurulu Başkanı'na, diğeri 1. Derece İmza Yetkilileri'nden birine ait olmak üzere iki (2) kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.
- Yukarıda sayılan işler dışında kalan her türlü muameleler ile yukarıdaki madde esaslarına göre sözleşmeleri imzalanmış nakdi veya gayri nakdi krediler içinden, bütün olarak veya kısım kısım kullanımlarının yapılması, Şirket lehine tanzim edilmiş bulunan kıymetli evrakın, banka ve finans kurumları dışındaki kişi ve kurumlara ciro ile devir ve ciro edilmesi, satın alma, sipariş, akreditif muamele ve talimatları, tediye emirleri, satış ve satın alma sözleşme ve taahhütleri, başkalarına ait varlıklar üzerinde şirket lehine her türlü ayni hakların tesisi, her türlü taahhütname verilmesi, bankalarda alacaklı cari hesaplar açtırılması ve hesapların kapatılması, şirketimizce alınacak bayilik acentelik sözleşmeleri, lisans, know-how sözleşmeleri, demiryolu, deniz yolu, havayolu ve sair nakliye şirket ve müesseseleri ile yapılacak hizmet anlaşmaları,

¹ Bahsi geçen Yönetim Kurulu kararının Konya Ticaret Sicili nezdindeki tescil başvurusu tamamlanmış olup, 09.04.2013 tarihi itibarıyla Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmemiştir.

konşimento, hamule senedi, ordino ve kabul ve ciroların 1. Derece İmza Yetkilisi olmak üzere İmza Yetkilileri'nden iki (2) kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.

- Şirket lehine düzenlenmiş bulunan kıymetli evrakın, gerek bankalar ve finans kurumları nezdindeki hesaplarına intikalini temin ve gerekse teminat ve tahsil amaçlı olmak üzere bankalara ve diğer finansal kuruluşlara ciro edilmesi ve kıymetli evrakın tedarikçilere tediye amaçlı ciro edilmesi, şirketin muhtelif bankalardaki hesapları arasında yapılacak virman, EFT veya havale işlemlerine ilişkin talimatların verilmesi, Pakpen Dış Ticaret A.Ş. ve Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat Sanayi ve Tic. A.Ş.'ne yapılacak EFT ve havale işlemlerine ilişkin talimat verilmesi, şirket tarafından ithal edilmiş bulunan her türlü mamul ve malzemenin bedellerinin yurtdışındaki ihracatçıların bildirdiği banka hesaplarına ödenmesi talimatlarının bankalara verilmesi, vergi dairelerine, gümrük müdürlüklerine, kamu kurum ve kuruluşlarına hitaben çek düzenlenmesi veya bu kuruluşlar lehine bankalardaki hesaplardan havale yapılması, para ve ayniyat tahsil ve tesellümüne ait her nevi makbuzlar ve şerhler, elektrik, su, posta idareleri, Türk Telekom ve diğer haberleşme idareleri ve müesseseleri ile yapılacak anlaşmalar, bankalar ve müşterilere ait cari hesap belgeleri, mutabakat ve teyit mektuplarının verilmesi, resmi mercilere, vergi dairelerine ve mali müesseselere dilekçeler, beyannameler, bordrolar, bildirgeler ve taleplameler verilmesi ve genel yazışmalar yapılması, şirketçe verilecek bayiliklerle ilgili her türlü bayilik, alt bayilik sözleşmeleri ve şirketçe satışı yapılan her türlü ticari emtiaya ilişkin satış sözleşmelerinin imzalanması, ihalelere teklif verilmesi, pey sürülmesi, teklifin kabulü ve imzalanması ve ihaleler ile ilgili diğer işlemlerin yapılması, sigorta poliçeleri, zeyilnameler ve bunlarla ilgili evrakın düzenlenmesi, satış faturalarının kesilmesi, münferit iş akitleri, sosyal güvenlik ve sigortalarla cari her türlü muamele ve yazışmalar, gümrük beyannameleri ve gümrük ile ilgili bilumum muamele ve belgeler, trafik muameleleri şirketi borç ve yükümlülük altına sokmayan her türlü cari muamelelere taalluk eden yazışmalar yapılması, biri 1. Derece İmza Yetkilileri'nden birine ait olmak üzere iki kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.

g. Denetçi

Genel Kurul gerek pay sahipleri arasından ve gerekse dışarıdan en çok 3 (üç) yıl için bir (1) veya birden fazla denetçi seçer, ancak denetçilerin sayısı 5'ten (beş) fazla olamaz.

Denetçiler, Eski TTK'nın 353. ile 357. Maddelerinde belirtilen görevleri yapmakla yükümlüdürler.

2012/4213 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca Pakpen, Bağımsız Denetime tabi bir şirkettir. Bu nedenle, 29.03.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin 2013 faaliyet yılı için bağımsız denetim şirketi olarak seçilmiştir.

h. Pakpen'in Yasal Defter Bilgileri:

TTK'nın 64. ve 375. maddeleri ile Vergi Usul Kanunu'nun 172. maddesi ve Ticari Defterlere İlişkin Tebliğ'in ilgili hükümleri uyarınca Şirket tarafından tutulan yasal defterlere ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Defterin Türü	Tasdik Makamı	Tasdik Tarihi/ Yevmiye No.
Pay Defteri	Konya 4. Noteri	12.12.1989 /50825
Yevmiye	Konya 4. Noteri	24.12.2012 /31576
Defteri Kebir	Konya 4. Noteri	24.12.2012 / 31579
Envanter	Konya 4. Noteri	24.12.2012 /31578
Yönetim Kurulu Karar Defteri	Konya 4. Noteri	24.12.2012 / 31582
Genel Kurul Toplantı ve Müzakere Defteri	Konya 4. Noteri	24.12.2012 /31581

2. ŞİRKETİN SAHİP OLDUĞU İZİN ve RUHSATLAR

Şirketin faaliyet konusu yapı sektöründe pencereden bahçe aksesuarına, dış cepheden kapıya, borudan yalıtım ürünlerine kadar bir bina için gerekli olan A'dan Z'ye tüm enstrümanların üretimini, alımını ve satımını yapmaktır. PAKPEN markasıyla PVC Kapı-Pencere Panjur ve Kepenk Sistemleri, PAK SIDING markasıyla Vinil Dış Cephe Kaplama Sistemleri, PAK COUNTRY markasıyla Çit, Korkuluk, Kamerye ve Pergola Sistemleri, PAK FORM markasıyla Taş Görünümlü Formlanmış PVC Plakalar, PAKPANEL markasıyla PVC/XPS Sandviç Panel, PAKDOOR markasıyla Dekoratif Dış Kapı ve Kompozit Kapı Sistemleri, PAKBOARD markasıyla XPS ve EPS Isı Yalıtım Levhaları ve PAKPLAST markasıyla altyapı ve bina içi tesisat boru sistemlerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Ürünlerin dağıtım ve satışını bölge müdürlükleri ile Türkiye geneline yayılmış 1000'i aşkın bayisi aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

Söz konusu üretim, Konya Organize Sanayi Bölgesi içinde yer alan Merkez, Pakpen Konya-1 Şubesi ile Pakpen Konya-2 Şubesinde gerçekleştirilmektedir. Merkez bünyesinde PE içme suyu ve doğalgaz borusu ve korige boru üretilmektedir. Pakpen 1. Şube kapsamında PVC kapı ve pencere profilleri üretilmektedir. Pakpen 2. Şube'de ise PP boru ve ek parça, PVC dış cephe kaplaması, panel, siding, pencere, kapı, levha, çit sistemleri üretilmektedir.

Şirketin faaliyetleri açısından gerekli olan izin ve ruhsatlara ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

a. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

Pakpen'e ait 17.07.1996 tarihli ve 14/669 numaralı Konya Büyükşehir Belediyesi tarafından düzenlenmiş 1. Sınıf Gayrisihhi Müesseselere Ait Açılış ve Çalışma Ruhsatı mevcuttur. Şirketin faaliyet alanında ve sahiplerinde herhangi bir değişiklik olmadığı için yeni bir ruhsat alınmadığı belirtilmiştir.

b. Sanayi Sicil Belgesi

6984 sayılı Sanayi Sicil Kanununun 1. maddesi kapsamında değerlendirilen sanayi işletmelerine, işletmenin üretim faaliyetine başladığı tarihten itibaren 2 ay içinde alınması zorunlu olan bir belgedir.

Pakpen 1. Şubesinin Bilim, Sanayi, ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Genel müdürlüğü tarafından 05.04.2010 tarihinde düzenlenmiş 584191 numaralı "Sanayi Sicil Belgesi" bulunmaktadır. Bu belgeye 2012 yılı vizesi yapılmıştır. Her iki yılda bir vizesi yapılan bu belgenin 05.04.2014 tarihine kadar geçerliliği bulunmaktadır.

c. İşletme Belgesi

Pakpen'in Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Konya Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 26.07.2011 tarihli ve 2011/17 sayılı İşletme Belgesi mevcuttur.

d. Oda Sicil Kayıt Belgesi

Konya ticaret Odası tarafından 11.01.2013 tarihinde düzenlenen Sicil Kaydı belgesine uyarınca Pakpen 1. Derece bir ticari işletmedir ve halen faal ve oda üyesidir.

e. Kalite Yönetim Belgeleri

TSE-ISO-EN 9000 (ISO 9001:2008)

ISO 9000, müşteri memnuniyetinin artırılmasına yönelik olarak kalite yönetim sisteminin kurulması ve geliştirilmesi konusunda rehberlik eden ve ISO tarafından yayınlanmış olan bir standartlar bütünüdür.

ISO 9001:2008, kalite yönetim sistemine ilişkin kriterleri belirlemektedir. Faaliyet alanına ve ölçüsüne bakılmaksızın her türlü kuruluş tarafından kullanılabilir.

Standart, müşteri odağı, üst yönetimin motivasyonu ve uygulaması, işlem yaklaşımı ve devamlı gelişim de dahil olmak üzere çeşitli kalite yönetim prensiplerine dayanmaktadır.

ISO 9001:2008 kullanımı, müşterilerin sürekli ve iyi kalitede ürün ve hizmet almasını temin etmeye yardımcı olmaktadır ve bunun karşılığı olarak da çeşitli ticari menfaatler sağlanmaktadır.

Standart'a ilişkin prensiplere uygunluk ile ilgili olarak belirli zamanlarda denetim yapılmaktadır.

Belge	TSE-ISO-EN 9001:2008
Belge Numarası	KY-141-04/KG-94/10-R
Belge Veriliş Tarihi	12.02.2013
Geçerlilik Süresi	12.02.2016



Revizyon Tarihi	12.02.2013
Denetim	Belirtilmemiştir.
Adres	2. Organize Sanayi Bölgesi Kırım Cad. Sarıçiçek Sok. No.5 Konya Türkiye
Onayın Konusu	Pakpen'nin ürettiği ünite, sistem ve parçaların TS EN ISO 9001:2008 şartlarına uygun bir "Kalite Yönetim Sistemi"ne sahip olduğunu onaylar.
Yetki veren	Türk Standartları Enstitüsü

TSE-ISO-EN 14000 (ISO 14001:2008)

ISO 14001:2004 çevresel yönetim sistemine ilişkin kriterleri belirlemektedir. Çevresel performans ile ilgili gereklilikleri düzenlemektedir. Ancak, şirket ve kuruluşların efektif çevresel yönetim sistemi oluşturmak için izleyebilecekleri çerçeveyi ortaya koymaktadır. ISO 14001:2004'ün kullanılması şirket yönetimine, çalışanlara ve pay sahiplerine çevresel etkilerin ölçüldüğü ve geliştirildiği hususunda güven telkin etmektedir.

ISO 14001:2004 kullanımının faydaları (i) atık yönetiminde harcamaların azaltılması, (ii) enerji ve materyal tüketiminde tasarruf (iii) dağıtım harcamalarının düşürülmesi ve (iv) düzenleyiciler, müşteriler ve kamu nezdinde kurumsal imajın geliştirilmesi şeklinde sayılmaktadır.

Belge	TSE-ISO-EN 14001:2004
Geçerlilik Süresi	09.11.2013
Revizyon Tarihi	17.09.2010
Denetim	Belirtilmemiştir.
Adres	Organize Sanayi Bölgesi, Evrenköy Cad. No.11 42050 Selçuklu Konya Türkiye
Onayın Konusu	Pakpen'nin TS EN ISO 14001:2004 şartlarına uygun bir çevre yönetim sistemi uyguladığı tasdik edilir.
Yetki veren	Türk Standartları Enstitüsü

f. Çevre İzinleri

Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik'e göre çevreye kirlenici etkisi yüksek düzeyde olan işletmelerin, çevre izni veya çevre izin ve lisansı alması zorunludur. Çevre İzin ve/veya çevre izin ve lisansı süreci, geçici faaliyet belgesi ("GFB") verilmesi, çevre izin ve lisans sürecinin tamamlanması olmak üzere iki aşamalıdır. Yapılan başvurunun yetkili merci tarafından uygun bulunması durumunda işletmeye, gerekli bilgi, belge ve raporların tamamlanması için bir yıl süreli GFB verilir. GFB verilmesi üzerine çevre izin belgesi alınması için; GFB alındığı tarihten itibaren 6 ay içerisinde çevre izni için başvuru yapılması gerekmektedir. Başvurunun uygun bulunması durumunda Çevre İzni veya Çevre İzni ve Lisansı düzenlenir.

İşletmelere verilen çevre izin veya çevre izin ve lisansı, beş yıl süre ile geçerlidir. İşletmede çevre

izin veya çevre izin ve lisans şartlarında değişiklik olmaması durumunda, beş yıllık süre dolmadan üç ay önce yetkili mercie ilgili yönetmelikle belirtilen kurum kuruluşlar tarafından hazırlanan durum raporu ile belgenin yenilenmesi için başvuruda bulunulur. Yetkili merci, başvuruyu uygun bulması halinde yeni çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi düzenler.

Bu bağlamda, Merkez, Pakpen Konya-1 Şubesi ve Pakpen Konya-2 Şubesi için çeşitli çevre izinleri alınmıştır. Bu izinlerin listesi aşağıdadır:

	Merkez	Pakpen Konya-1 Şubesi	Pakpen Konya-2 Şubesi
Çevre İznine Tabi Değildir Yazısı	Konya Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü tarafından 20.08.2010 tarihinde düzenlenmiştir.	-	-
Çevre İzni	-	Konya Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü tarafından 14.02.2012 tarihinde Çevre İzin Belgesi verilmiştir	-
Çevresel Etki Değerlendirmesi ("ÇED") Gerekli Değildir kararı	Konya Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü tarafından 14.04.2011 tarihinde düzenlenmiştir	Konya Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü tarafından 14.04.2011 tarihinde düzenlenmiştir	Konya Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü tarafından 14.04.2011 tarihinde düzenlenmiştir
Atıksu Deşarj Yazısı	Konya Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından 15.02.2012 tarihinde düzenlenmiştir.	Konya Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından 15.02.2012 tarihinde düzenlenmiştir.	Konya Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından 15.02.2012 tarihinde düzenlenmiştir.

g. Değerlendirme

Şirketin sahip olduğu izinler, mevcut faaliyetini icra etmesi için gerekli ve yeterli olan izinlerdir.

3. ŞİRKETİN SAHİP OLDUĞU MARKA VE ENDÜSTRİYEL TASARIMLAR

a. Markalar

Şirket adına Türk Patent Enstitüsü ("**TPE**") nezdinde tescil edilmiş 21 adet marka ve World International Property Organization ("**WIPO**") nezdinde tescil edilmiş 1 adet marka

bulunmaktadır. Tescilli markaların yanı sıra TPE nezdinde 5 marka için tescil başvurusu bulunmaktadır.

Şirket adına TPE and WIPO nezdinde tescilli markaların bir listesi ile tescil başvurusu yapılmış, fakat henüz incelemesi devam eden marka başvurularının bir listesi **Ek 2'** de yer almaktadır.

b. Endüstriyel Tasarımlar

Endüstriyel tasarımlar KHK 554 kapsamında, işçi buluşu olarak değerlendirilmektedir. Buna göre işçi buluşları iki gruba ayrılmaktadır. Birinci grup olan hizmet buluşları, işçinin bir işletmede yükümlü olduğu faaliyet gereği gerçekleştirdiği ve işletmenin büyük ölçüde deneyim ve çalışmalarına dayanan işçinin iş ilişkisi sırasında yaptığı buluşlardır. Hizmet buluşlarında işverenin buluş üzerinde tam veya kısmi hak talebi söz konusudur. İşçi bir buluş yaptığında bu buluş ile ilgili bilgileri işverene vermek ile yükümlüdür. İşveren yapacağı inceleme sonucunda bu buluş üzerinde tam ya da kısmi bir hak kullanmaya ya da hiçbir işlem yapmamaya karar verebilir. Eğer işveren herhangi bir işlem yapmamaya karar verir ise o zaman buluş serbest buluş kategorisine geçer. İşçi serbest buluş üzerinde serbestçe tasarrufta bulunabilir ve kendi adına patent tescili başvurusu yapabilir.

Eğer işveren, yapacağı değerlendirme sonucunda buluş üzerinde tam ya da kısmi hak kullanmaya karar verir ise o takdirde bu durumu işçiye bildirmek durumundadır. Bu bildirimden sonra işveren buluş için kendi adına patent başvurusu yapabilecektir. Ancak buluşu yapan işçinin tüm başvurularda buluş sahibi olarak gösterilmesi gerekmektedir.

TPE kayıtlarında Şirket adına tescilli bulunan toplam 14 adet endüstriyel tasarım bulunmaktadır. Şirket adına tescilli bulunan Endüstriyel Tasarımlara ait özet bilgi aşağıdadır:

	Başvuru No	Tescil Tarihi	Tescil No	Tasarımcılar
1	99/01239	10.09.1999	7097	Ayça Ergün Meltem Çolak Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
2	2000/01972	31.10.2000	9474	Beyti Yörük Mehmet Çimen Dursun Karaçelik
3	98/01994	31.12.1998	5780	Ayça Ergün Meltem Çolak Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
4	2012/07027	02.11.2012	2012 07027	Abdullah Doğaner
5	99/00638	20.05.1999	6431	Ayça Ergün Meltem Çolak

	Başvuru No	Tescil Tarihi	Tescil No	Tasarımcılar
				Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
6	2002/03076	07.11.2002	2002 03076	Mehmet Çimen
7	2003/00235	05.02.2003	2003 00235	Mehmet Çimen
8	98/00741	01.06.1998	4741	Ayça Ergün Meltem Çolak Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
9	2011/02436	11.04.2011	2011 02436	İsmail Mert
10	2005/02167	06.06.2005	2005 02167	Dursun Karaçelik Abdullah Doğaner
11	2005/00846	21.03.2005	2005 00846	Dursun Karaçelik Abdullah Doğaner
12	98/01941	10.12.1997	3830	Ayça Ergün Meltem Çolak Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
13	2000/00549	26.04.2000	8117	Meltem Çolak Can Koyuncu Taner Tuga Ayşegül Doğan
14	2012/04842	13.07.2012	2012 04842	Recep Ali Demir

4. ŞİRKETİN TARAF OLDUĞU SÖZLEŞMELER

Şirket'in taraf olduğu ve faaliyetlerine ilişkin olarak akdettiği sözleşmeler incelenmiştir. Detaylı bilgi aşağıda verilmektedir.

İncelemiş olduğumuz yazılı sözleşmeler, tahvil ihracına engel bir hüküm içermemektedir.

a. Türkiye'de Kurulu Bankalar ile İmzalanan Kredi Sözleşmeleri

Şirket ile Türkiye'de kurulu bankalar ile imzalanmış olan 21 adet kredi sözleşmesi tarafımızca incelenmiştir. İncelemiş olduğumuz kredi sözleşmelerinin tamamı Genel Kredi Sözleşmesi ("GKS") olup bu sözleşmelerin tamamında teminat olarak kefalet gösterilmiştir ve bütün kefiller müteselsil kefil sıfatı ile kefalet vermişlerdir. GKS'lerin büyük bir çoğunluğunda Mehmet Tuza müteselsil kefil olarak yer almaktadır.

İncelenen GKS'lerin hiç biri krediyi kullandıran bankanın yazılı izni olmadıkça devir ve temlik edilemez niteliktedir.

İncelenen GKS'lerin büyük bir çoğunluğunda yer alan hüküm gereği, sözleşme ve içeriği işlemler nedeniyle çıkacak her türlü uyuşmazlıkta, Banka'nın defterleri, muhasebe, bilgisayar ve sair kayıtları ve belgeleri esas alınacak, bu kayıt ve belgeler Hukuk Muhakemeleri Kanunu Madde. 193 gereğince kesin ve bağlayıcı delil teşkil edecektir.

6098 sayılı yeni Türk Borçlar Kanunu'nun yürürlük tarihi itibariyle yapılan GKS'lerin tamamı Genel İşlem Koşulları ve Kefalet hükümleri uyarınca 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'na uygun ve geçerlidir.

Şirket ile bazı bankalar arasında birden fazla GKS imzalanmış bulunmaktadır; ancak Şirket'in her bankada yalnızca bir kredi hesabı bulunduğu için aynı banka ile birden fazla GKS yapılmış olsa dahi bunlara dair işlemler tek hesap üzerinden yürütülmektedir. O nedenle, aynı banka ile yapılan en yüksek üst limite sahip GKS, Şirket'in ilgili banka nezdinde kullanabileceği toplam kredi miktarını göstermektedir.

Ek 3'te yer alan tablo Şirket'in kredi borçlusu olarak yer aldığı Türkiye'de kurulu bankalar ile imzalanmış olan kredi sözleşmeleri hakkında genel bir bilgi verilmektedir.

Yukarıda belirtilen GKS'ler dışında, Şirketin müteselsil kefil olarak imzaladığı GKS'ler de bulunmaktadır.

Bu kapsamda, Paksu İnşaat Malzemeleri Tic. A.Ş'nin ("**Paksu**") kredi borçlusu olduğu Türkiye'de kurulu bankalar ile imzalanmış olan 8 adet GKS tarafımızdan incelenmiş bulunmaktadır.

Ek 3'te yer alan ikinci tabloda ise Şirket'in müteselsil kefil olarak yer aldığı kredi sözleşmeleri hakkında genel bir bilgi verilmektedir.

b. Yabancı Bankalar ile İmzalanan Kredi Sözleşmeleri

Şirket ile yabancı bankalar ile imzalanmış olan 3 adet kredi sözleşmesi ve 1 adet murabaha sözleşmesi tarafımızca incelenmiştir.

- Şirket, Krauss-Maffei Kunststofftechnik GmbH ile imzalanan satış sözleşmesi kapsamında tedarik edilecek makine ve teçhizat bedelinin %85'i 9.945.000 Euro ile 1.156.500 Euro'luk Hermes priminin ödenmesi için 17.10.2006 tarihinde HSH Nordbank AG ile anapara miktarı 11.101.500 Euro olan bir kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Dış Ticaret ve Mehmet Tuza söz konusu kredi sözleşmesini garantör sıfatı ile imzalamıştır.

- Şirket, Greiner Extrusion GmbH ile imzalanan satış sözleşmesi kapsamında tedarik edilecek makine ve teçhizat bedelinin %85'i 1.700.000 Euro ile 84.000 Euro'luk

Oesterreichische Kontrollbank AG primin ödenmesi için 03.04.2009 tarihinde HSH Nordbank AG ile anapara miktarı Euro 1.784.000 olan bir kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Dış Ticaret ve Mehmet Tuza söz konusu kredi sözleşmesini garantör sıfatı ile imzalamıştır.

Ayrıca, söz konusu kredi sözleşmesi'nin teminatı olarak 17.07.2009 tarihinde Pakpen ile HSHNordbank Aktiengesellschaft arasında 10 Greiner Çift Kalibrasyon Masa, 10 Greiner Çekme Katerpillar Makine ve 10 Ekstrüzyon Makinesine ilişkin olarak 4.289.400 TL miktarlı bir Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır. Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca, Pakpen, HSHNordbank Aktiengesellschaft'nın onayı olmaksızın rehin konusu malları başkasına devredemez, üzerinde aynı ya da şahsi takyidat tesis edemez, başka bir yere taşıyamaz. Aksi takdirde temin edilen borşların miktarı kadar tazminatı HSHNordbank Aktiengesellschaft'a ödeyecektir. HSHNordbank Aktiengesellschaft'nın onayı alınarak yapılacak değişiklikler ise noter tarafından Sözleşmenin rehin sayfasına işlenir ve Ticaret Siciline tescil edilir.

- Şirket, KraussMaffei Technologies GmbH ile imzalanan sözleşme kapsamında tedarik edilecek makine ve teçhizat bedelinin finanse edilmesi için 3 Mayıs 2010 tarihinde Bayerische Landesbank ile anapara miktarı 4 milyon Euro olan bir ihracat kredi sözleşmesi imzalamıştır. 9 Aralık 2010 tarihli Tadil Sözleşmesi ile anapara 4.454.750 Euro'ya çıkarılmıştır.

Dış Ticaret ve Mehmet Tuza söz konusu kredi sözleşmesini garantör sıfatı ile imzalamıştır.

- Şirket, Krauss-Maffei Kunststofftechnik GmbH ile imzalanan satış sözleşmesi kapsamında tedarik edilecek makine ve teçhizat bedelinin %85'i 5.053.250 Euro ile 398.250 Euro'luk Hermes priminin ödenmesi için 07.11.2007 tarihinde HSH Nordbank AG ile anapara miktarı 5.451.500 Euro olan bir kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Dış Ticaret söz konusu kredi sözleşmesini garantör sıfatı ile imzalamıştır.

- Şirket, Krauss-Maffei Kunststofftechnik GmbH ile imzalanan satış sözleşmesi kapsamında tedarik edilecek makine ve teçhizat bedelinin %85'i 2.146.250 Euro ile 104.750 Euro'luk EulerHermes Kreditversicherungs ("ECA") priminin ödenmesi için 16.01.2009 tarihinde HSH Nordbank AG ile anapara miktarı 2.251.000 Euro olan bir kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Dış Ticaret söz konusu kredi sözleşmesini garantör sıfatı ile imzalamıştır.

- Şirket, 26 Mayıs 2012 tarihinde Citibank International Plc (Yatırım Acentesi), Citibank N.A. Nassau, Bahama Şubesi, Türkiye Halkbankası A.Ş. Bahreyn Şubesi, Vakıfbank International AG ve Ziraat Bank International AG ile Murabaha Sözleşmesi imzalamıştır.

Bu Murabaha Sözleşmesi uyarınca, Citibank N.A. Nassau, Bahama Şubesi, Türkiye Halkbankası A.Ş. Bahreyn Şubesi 5'er milyon ABD Doları, Vakıfbank International AG 7 milyon Euro ve Ziraat Bank International AG 5 milyon Euro katkıda bulunmuştur. Toplam murabaha miktarı 10 milyon ABD Doları ve 12 milyon Euro'dur. Murabaha Sözleşmesi imza tarihinden itibaren 48 ay vadelidir.

Bu Sözleşme uyarınca, 26 Mayıs 2011 tarihinde Dış Ticaret ve Paksu İnşaat Tesisat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurumsal garantör olarak Mehmet Tuza ise şahsi garantör olarak Garanti Sözleşmesi'ni imzalamıştır.

Murabaha Sözleşmesi'ne istinaden 26 Mayıs 2011'de Pakpen, Dış Ticaret, Paksu İnşaat Tesisat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mehmet Tuza, Citibank International Plc, Citi Islamic Investment Bank E.C, Citibank N.A. London, Citibank A.Ş. Turkey, Türkiye Halkbankası A.Ş. Bahreyn Şubesi, Vakıfbank International AG ve Ziraat Bank International AG arasında Citibank International Plc'nin yatırım acentesi olarak atanabilmesi ve Murabaha Sözleşmesi'nin gereklerinin yerine getirilebilmesi için Yatırım Acente Sözleşmesi imzalanmıştır.

Murabaha Sözleşmesi uyarınca ayrıca Citibank N.A. Nassau, Bahama Şubesi ile Türkiye Halkbankası A.Ş. Bahreyn Şubesi adına hareket eden Citibank A.Ş. lehine 1. Derece üst sınır ipoteği ile Vakıfbank International AG 7 milyon Euro ve Ziraat Bank International AG adına hareket eden Citibank A.Ş. lehine 2. Derece üst sınır ipoteği tesis edilmiştir.

Murabaha Sözleşmesi kapsamında Pakpen 2 adet bono keşide etmiştir:

- Pakpen Citibank International plc emrine 7 Haziran 2011 keşide tarihli ve 13.740.533,33 Euro miktarında keşide tarihinden itibaren 49 ay vadeli bono keşide etmiştir. Dış Ticaret, Paksu Sıhhi Tesisat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Mehmet Tuza aval veren olarak bonoyu imzalamıştır.
- Pakpen Citibank International plc. emrine 7 Haziran 2011 keşide tarihli ve 11.129.722,22 ABD Doları miktarında keşide tarihinden itibaren 49 ay vadeli bono keşide etmiştir. Dış Ticaret, Paksu Sıhhi Tesisat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Mehmet Tuza aval veren olarak bonoyu imzalamıştır.

Yabancı bankalar ile imzalanmış kredi ve sözleşmeler ile ilgili tablo için lütfen **Ek 4**'e bakınız.

c. Bayilik Sözleşmesi

Pakpen ürünlerinin Türkiye sınırları içerisinde toptan veya perakende satılması için Türkiye çapında bayilerle yapılan matbu sözleşme örneği tarafımızdan incelenmiştir. Söz konusu sözleşme uyarınca, taraflar arasındaki ilişki cari hesap ilişkisi ve esaslarına tabi olacaktır. Bayiler, Pakpen muadili ve aynı alanda faaliyet gösteren başka firmaların bayiliğini almamayı ve Pakpen'in yazılı izni olmaksızın Pakpen iştiğal konusuna dahil ürünler alıp satmamayı, imal

etmemeyi taahhüt etmektedirler. Söz konusu rekabet etmeme hükmü gereği, Sözleşme süresi 2002/2 sayılı Dikey Anlaşmalara ilişkin Tebliğ uyarınca ancak 5 yıl olabilir. Oysa, incelenen matbu sözleşmeye göre, sözleşme sona erme tarihinde 30 gün önce herhangi bir tarafça sona erdirilmediği takdirde, süresi otomatik olarak 1 yıl süre ile uzamaktadır bu sebeple belirsiz süreli bir sözleşme olarak kabul edilebilir.

Ayrıca, söz konusu matbu sözleşmede Pakpen tarafından ürün fiyat ve satış şartlarının bayiye bildirileceği ve bayinin Pakpen tarafından belirlenen yetkili bölge dışına satış yapmayacağı düzenlenmektedir. Fiyat tespiti ve pasif satışlara getirilen sınırlama nedeni ile sözleşmede yer alan hükümler, 2002/2 sayılı Dikey Anlaşmalara ilişkin Tebliğ'e aykırıdır. Bu aykırılığın Rekabet Kurulu tarafından tespit edilmesi halinde Şirket idari para cezasına maruz kalabilir.

d. Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket ile Türkiye'de kurulu finansal kiralama şirketleri arasında imzalanmış olan 15 adet finansal kiralama sözleşmesi tarafımızca incelenmiştir.

İncelenen finansal kiralama sözleşmelerinin büyük bir kısmı 13 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu yürürlüğe girmeden önce imzalanmış olup 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümlerine tabidir. Bununla birlikte, 6361 sayılı yeni kanun döneminde yapılan sözleşmelerde, yeni kanun zorunlu tutmadığı halde, 3226 sayılı kanundaki usul takip edilmiş ve sözleşmelerin tamamı noter huzurunda yapılmıştır.

İncelenmiş olan sözleşmelerin hiç birinde, kiracı sözleşmeye konu malı kiralayanın yazılı izni olmaksızın bir üçüncü kişiye devredemeyecek, satamayacak, rehnedemeyecek ve kısmen de olsa kiralayamayacaktır. Buna karşılık kiralayan sözleşmeyi başka bir finansal kiralama şirketine devretme hakkına sahiptir. Sözleşmelerin tamamına hâkim olan bu esas, hem 6361 sayılı Kanun hem de 3226 sayılı mülga Kanun uyarınca geçerlidir.

İncelenmiş olan sözleşmelerin tamamında teminat olarak kefalet gösterilmiştir. 01.07.2012 (6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun yürürlük tarihidir.) yılından sonra imzalanan sözleşmelerin tamamı kefalet hükümleri yönünden 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'na uygun ve geçerlidir.

İncelenmiş olan sözleşmelerin tamamında, kanuna uygun olarak, sigorta ettirilmiş olan malın sigorta primlerinin kiracı tarafından ödenmesi kararlaştırılmıştır. Ancak yapılan sigortanın lehtarının kiracı ya da kiralayandan hangisi olacağı Şirket ile farklı finansal kiralama şirketleri arasında imzalanan sözleşmelere göre değişiklik göstermektedir. Bu konuda ayrıntılı bilgi için lütfen **Ek 5**'e bakınız.

Şirket bu kapsamda, İş Finansal Kiralama A.Ş ile 5 tane, Ak Finansal Kiralama A.Ş ile 4 tane, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O ile 4 tane, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş ve Garanti Finansal Kiralama A.Ş ile 1'er tane sözleşme yapmıştır.

- İş Finansal Kiralama A.Ş ile yapılan Finansal Kiralama Sözleşmeleri

İş Finansal Kiralama A.Ş ile yapılan 5 sözleşmenin tamamı Konya 4. Noteri huzurunda yapılmıştır. Sözleşmelerin tamamı için belirlenen dönem 5 yıldır ve sözleşmenin sona erdiği tarihten itibaren kiracının satın alma hakkı doğacağı ve bu hakkın en çok 60 gün içerisinde kullanılması gerektiği karara bağlanmıştır.

Sözleşmelerin tamamında kira ödemelerinde temerrüde düşülmesi halinde uygulanacak olan faiz %30 olarak belirlenmiştir ve teminat olarak Mehmet Tuza müteselsil kefil olarak gösterilmiştir.

- Ak Finansal Kiralama A.Ş ile yapılan Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Ak Finansal Kiralama A.Ş ile yapılan 4 sözleşmenin en son tarihli olanı 21.02.2013 tarihinde yapılmış olup diğer 3 sözleşme 6361 sayılı Kanun öncesi yapılmıştır. 21.02.2013 tarihinde yapılan sözleşmenin hükümleri 6361 sayılı Kanun'a uygun olup diğer 3 sözleşme ile farklılık taşımaktadır.

Sözleşmelerin tamamında devir için belirlenen süre 5 yıl olup kira bedellerinin 60 ay içerisinde ödenmesi kararlaştırılmıştır. Sözleşmenin sonra ermesi ile birlikte kiracının satın alma hakkı doğacağı kararlaştırılmıştır.

Kira bedellerinin ödenmesinde temerrüde düşülmesi halinde 21.02.2013 tarihli sözleşmede, temerrüt faizinin döviz borçlarında yıllık %30, Türk Lirası borçlarında yıllık %40'dan az olmayacak şekilde uygulanması kararlaştırılmış olup diğer sözleşmelerde temerrüt faizi oranı, döviz borçları için yıllık %50, Türk Lirası borçları için ise yıllık %60'dan az olmayacak şekilde belirlenmiştir. Bütün sözleşmelerde teminat olarak kefalet gösterilmiştir ve Mehmet Tuza, Dış Ticaret ve Paksu İnşaat Tesisat Malzemeleri A.Ş müteselsil kefil sıfatı ile borca kefil olmuşlardır.

21.02.2013 tarihli sözleşme dışındaki diğer üç sözleşmede, kiracının pay sahiplerinin sahip olduğu paylarda %50 veya daha fazla bir değişiklik olması, kiracının yönetim kadrosunda kiralayanın takdirine göre önemli bir değişiklik olması veya kiralayanın herhangi bir kimseye karşı borcunu ödemekte temerrüde düşmesi, kiracı aleyhine herhangi bir kimse tarafından iflas, haciz, ihtiyati haciz ve ihtiyati tedbir ve sair yollardan yasal kovuşturma başlatılması ya da benzer durumların kiracının en az %50'sine sahip olduğu ya da kiracının en az %50'sine sahip olan kuruluşlarda meydana gelmesi halinde kiralayan tarafından sözleşmenin feshedebileceği kararlaştırılmıştır.

- Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O ile yapılan Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O ile Şirket arasında yapılan 4 sözleşmenin iki tanesi 6361 sayılı Kanun döneminde yapılmış olup diğer ikisi mülga Kanun döneminde yapılmıştır.

21.01.2010 tarihinde yapılan sözleşmenin devir süresi 4 yıl olup diğer sözleşmelerin devir süresi 5 yıl olarak kararlaştırılmıştır. Sözleşmenin sona ermesi ile birlikte kiracının satın alma hakkı doğacaktır ve kiracı bu hakkı en çok 30 gün içerisinde kullanmalıdır.

Kira bedellerinin ödenmesinde temerrüde düşülmesi halinde 2012 yılı öncesi sözleşmelerde, temerrüt faizi oranı döviz borçları için yıllık % 30 ve Türk Lirası borçlar için banka tarafından TCMB'ye bildirilen en yüksek kredi faiz oranına bu oranın %50'si ilave edilerek bulunacak olan oran olarak kararlaştırılmıştır. 2012 sonrası yapılan sözleşmelerde ise, Türk Lirası borçlar için uygulanan faiz oranı değişmemiş; ancak döviz borçları için uygulanan faiz oranı %33'e çıkarılmıştır. Sözleşmelerin tamamında teminat olarak Dış Ticaret müteselsil kefil olarak gösterilmiştir.

22.01.2010 tarihli sözleşme kapsamında verilen kefalet uyarınca Şirket tarafından Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O lehine 12.06.2009 tarihli ve 1.150.896,00 USD değerinde emre muharrer senet çıkartılmıştır.

- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş ile Yapılan Finansal Kiralama Sözleşmesi

Vakıf Finansal Kiralama ile Şirket arasında T.C Beyoğlu 40. Noteri huzurunda 10.03.2010 tarihinde imzalanan sözleşme tarafımızca incelenmiştir. Sözleşmenin devir süresi 4 yıl olup sözleşmenin sona ermesi ile kiracının satın alma hakkı doğacağı ve bu hakkın 30 gün içerisinde kullanılması gerektiği kararlaştırılmıştır.

Kira bedellerinin ödenmesinde temerrüde düşülmesi halinde banka tarafından temerrüde düşülen tarihte uygulanmakta olan en yüksek kredi faiz oranına yıllık 25 puan eklenerek hesaplanacak miktar temerrüt faizi olarak uygulanacaktır. Sözleşme kapsamında teminat olarak kefalet gösterilmiş olup kefiller müteselsil kefil sıfatı ile Dış Ticaret ve Mehmet Tuza'dır.

- Garanti Finansal Kiralama A.Ş ile Yapılan Finansal Kiralama Sözleşmesi

Garanti Finansal Kiralama A.Ş ile Şirket arasında Konya 4. Noteri huzurunda 03.08.2012 tarihinde imzalanan sözleşme tarafımızca incelenmiştir. Sözleşmenin devir süresi 27.10.2017 tarihine kadar 63 ay olarak belirlenmiş olup kiracının satın alma hakkı doğacağı ve bu hakkın 30 gün içerisinde kullanılması gerektiği kararlaştırılmıştır.

Kira bedellerinin ödenmesinde temerrüde düşülmesi halinde banka tarafından 3 aylık Türk Lirası mevduata uygulanan faizin 3 katı oranında, YP işlemlerde ise yıllık %40 oranında temerrüt faizi uygulanacağı kararlaştırılmıştır. Sözleşme kapsamında teminat olarak kefalet gösterilmiş olup kefiller müteselsil kefil sıfatı ile Dış Ticaret ve Mehmet Tuza'dır.

e. Faktoring Sözleşmeleri

Şirket ile Türkiye’de kurulu faktoring şirketleri arasında imzalanmış olan 2 adet faktoring sözleşmesi incelenmiştir.

Bu sözleşmelerden biri Fiba Faktoring Hizmetleri A.Ş ile imzalanmış olup değeri 10.500.000 ABD Doları tutarındadır. Sözleşme üzerinde imza tarihi belirtilmemiştir. Sözleşme kapsamında teminat olarak kefalet gösterilmiş olup kefil müteselsil kefil sıfatı ile Mehmet Tuza’dır.

Bir diğer sözleşme Garanti Faktoring A.Ş ile imzalanmış olan İthalat Faktoring Sözleşmesidir. 04.07.2012 tarihinde imzalanmış olan sözleşmeye konu alacak miktarı 10.000.000 ABD Doları tutarındadır. Sözleşmenin ifasında temerrüde düşülmesi halinde TCMB’nin temerrüt tarihinde yürürlükte olan en yüksek kredi faiz oranına bu oranın %50’sinin ilavesi sureti ile bulunacak olan miktar tutarında faiz uygulanacağı kararlaştırılmıştır. Sözleşme kapsamında teminat olarak kefalet gösterilmiş olup kefiller müteselsil kefil sıfatı ile Dış Ticaret ve Mehmet Tuza’dır.

Her iki sözleşmede de, sözleşme kapsamında uyuşmazlığa düşüldüğü takdirde Uluslararası Faktoring Genel Kuralları’nın uygulanmasının esas olduğu kararlaştırılmıştır. Ayrıntılı bilgi için lütfen **Ek 6**’ya bakınız.

f. Kira Sözleşmeleri

Pakpen’in kiracı sıfatıyla taraf olduğu toplam 4 kira sözleşmesi bulunmaktadır. Bu kira sözleşmelerine konu olan taşınmazlar, Mehmet Tuza tarafından Pakpen’e kiralanmıştır. Söz konusu taşınmazların, Pakpen ofisleri tarafından kullanıldığı bilgisi verilmiştir.

Pakpen’in kiraya veren sıfatıyla taraf olduğu toplam 8 kira sözleşmesi bulunmaktadır. Bunlardan bir tanesi, Konya Organize Sanayi Bölgesi (“KOSB”) tarafından Pakpen’e kiralanın 26,684 m2 yüzölçümlü ve Pakpen tarafından boru grubu depolama alanı olarak kullanılan boş araziye ilişkindir. Söz konusu kira sözleşmesi yazılı olarak akdedilmemiştir. KOSB ve Pakpen arasında 2010 yılında başlayan kira ilişkisinin halen yürürlükte olduğu, kira bedelinin yıllık 26.684-TL olduğu bilgisi alınmıştır.

Kira sözleşmelerinin detayları ile ilgili bilgiler **Ek 7**’ye bakınız.

5. İŞÇİLER

Şirket tarafından aşağıdaki bilgiler tarafımıza verilmiştir:

- Şirket bünyesinde 20.03.2013 tarihi itibariyle toplam 711 işçi çalışmaktadır. Bunlardan 577 tanesi mavi yakalı, 19’u engelli çalışan sınıfındadır.
- Tüm işçiler yazılı iş sözleşmelerine istinaden istihdam edilmektedir. Tüm işçiler ile akdedilen ve aşağıda listelenen sözleşme örnekleri tarafımızca incelenmiştir.

- i. Belirli süreli hizmet akdi örneği
 - ii. Rekabet Yasağı Sözleşmesi
- Şirket çalışanlarının tamamı ile imzalanan sözleşmeler belirli süreli olarak düzenlenmişse de, Şirket'teki çalışma niteliği itibariyle süreklilik arz ettiğinden bu sözleşmelerin belirsiz süreli sözleşme olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
 - Şirket'in tüm işçilerinin tabi olduğu Disiplin Yönetmeliği, İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği İç Yönetmeliği, Seyahat Harcamaları Yönetmeliği, Araç Kullanma Yönetmeliği, Vizite İzin Yönetmeliği, Yıllık İzin Yönetmeliği; farklı departmanlarda istihdam edilen işçilerin tabi olduğu prim sistemi uygulama rehberleri, mevcuttur ve tarafımızca incelenmiştir.
 - Şirket'te 18 yaşından küçük işçi çalıştırılmamaktadır.
 - Şirket'te asgari ücretin altında çalıştırılan işçi bulunmamaktadır.
 - Şirket'te, 7,5 saati aşan gece çalışması bulunmamaktadır. Şirket'te uygulanan vardiya sistemi, 08:00-16:00, 16:00-24:00, 24:00-08:00 saatleri arasında uygulanmaktadır.
 - Şirket'te geçici iş ilişkisi ile çalışan ya da Şirket'in geçici iş ilişkisi ile başka bir işveren yanında çalışan işçisi yoktur.
 - Türkiye Petrol Kimya Lastik İşçileri Sendikası ("Petrol-İş Sendikası")'nın yetkisi bulunmaktadır. Halihazırda, mavi yakalı işçilerden 410 tanesi Petrol İş Sendikası üyesidir. Şirkette, 1 baş temsilci ve 3 temsilci olmak üzere toplam 4 sendika temsilcisi bulunmaktadır. TİS görüşmeleri devam etmektedir.
 - Şirket'te, toplu işten çıkarma, grev-lokavt uygulaması söz konusu olmamıştır.
 - Çalışma Bölge Müdürlükleri, İş Müfettişlikleri ve diğer yetkililer tarafından Şirket'in işyerlerinde yapılan denetimlerde İş Kanunu ve Sosyal Güvenlik Mevzuatından kaynaklanan ihlaller nedeniyle Şirket aleyhinde (idari para cezası, işi durdurma, işyerinin kapatılması vb.) herhangi bir idari yaptırım uygulanmamıştır.
 - İşletmesel gerekliliklerle dönemsel olarak yapılan Hafta Tatili, Ulusal Bayram ve Genel Tatillerde yapılan fazla çalışmaların karşılığı olan ücretler işçilere ödenmektedir.
 - Şirket'in Konya, Antalya, İzmir, İstanbul, Ankara şubeleri hakkında Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı tarafından düzenlenen yazılarda Şirketin, 06.03.2013 tarihi itibariyle Kurum'a, muaccel hale gelmiş borcu olmadığı belirtilmiştir.

- Şirket'teki tüm işçilere 2 brüt maaş toplamı ikramiye, 12'ye bölünerek her ay ücrete eklenmek suretiyle işçilerin banka hesaplarına ödenmektedir. Yalnızca beyaz yakalı işçilere özel sağlık sigortası sağlanmaktadır.
- Şirket çalışanlarının 20.03.2013 tarihi itibarıyla toplam kıdem tazminatı yükü, 4.964.592,00-TL.; ihbar tazminatı yükü 1.824.786,58-TL.'dir.
- 2013 yılı Ocak ve Şubat aylarına ilişkin olarak sunulan iş kazası tutanak ve bildirimleri uyarınca, 24 adet Şirket işçisi iş kazasına maruz kalmıştır. Son beş yılda ölümle sonuçlanan iş kazası bulunmamaktadır.
- Şirket, personel taşıma, yemek ve güvenlik hizmetleri ile ilgili alt işveren (taşeron) firmalardan hizmet almaktadır. Şirket'in taraf olduğu (taşeron) alt işveren sözleşmeleri aşağıdaki gibidir;

Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Başlangıç veya İmza Tarihi	Bitiş Tarihi veya Süresi	Taşeron İşçi Sayısı
Pakpen ile Euroserve Hizmet ve İşletmecilik A.Ş	Temizlik Hizmet Temin Sözleşmesi	19.07.2007	Sözleşme 1 yıllıktır. Şirket'ten alınan bilgiye göre sözleşme yenilenmiştir ve halen yürürlüktedir.	6
Pakpen – Sofra Yemek Üretim ve Hizmet A.Ş	Yemek Hizmetleri Sözleşmesi	07.02.2011	Sözleşme 1 yıllıktır. Şirket'ten alınan bilgiye göre sözleşme yenilenmiştir ve halen yürürlüktedir.	16
Pakpen – Euroserve Güvenlik A.Ş	Özel Güvenlik ve Koruma Hizmetleri Sözleşmesi	17.08.2012	Bitiş tarihi 15.01.2014'tür.	21

Bu sözleşmelerin ve içerdiği hükümlerin, Şirket'in faaliyetini engelleyecek ya da önemli ölçüde etkileyecek nitelikte olmadığı anlaşılmıştır.

- Şirket'in işyerlerine ilişkin tehlike sınıfları aşağıdaki gibidir;
 - (i) Fabrika, beyaz yaka : Az Tehlikeli İşler
 - (ii) Fabrika, mavi yaka : Tehlikeli İşler
 - (iii) Konya Şubesi : Az Tehlikeli İşler
 - (iv) Ankara Ofisi : Az Tehlikeli İşler
 - (v) Antalya Şubesi : Az Tehlikeli İşler
 - (vi) İzmir Şubesi : Az Tehlikeli İşler
 - (vii) İstanbul Şubesi : Az Tehlikeli İşler

- 6331 sayılı Kanun uyarınca hazırlanması gereken Risk Analizi ve Eylem Planı, Kırma, XPS-EPS Yeni Makine, Konfeksiyon, Paksiding, Pen, Pakplast bölümleri için hazırlanmıştır.

- 6331 sayılı Kanun uyarınca gerekli sağlık gözetimleri ve periyodik muayeneler yapılarak, formları işçi özlük dosyasında muhafaza edilmektedir.
- 6331 sayılı Kanun uyarınca Şirket'te İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu, 1 işyeri hekimi, sağlık görevlisi ve 1 iş güvenliği uzmanı (C sınıfı) bulunmaktadır.
- 6331 sayılı Kanun uyarınca hazırlanan Acil Durum Eylem Planı ile birlikte, periyodik olarak yangın ve iş kazaları meslek hastalıklarından kurtarma tatbikatları; Şirket'te acil durumlarda toplanma yerleri ve acil müdahale yerleri belirlenmiş olup tahliye ile ilgili eğitim ve tedbirler yapılmaktadır.
- 6331 sayılı Kanun uyarınca işçilere, iş sağlığı ve güvenliği ile oryantasyon eğitimleri işçilere verilmektedir; koruyucu ve önleyici tedbirlere ilişkin gerekli bildirimler yapılmaktadır. TC Milli Eğitim Bakanlığı Hayat Boyu Öğrenme Genel Müdürlüğü tarafından verilen 40 saatlik dersler sonucunda işçilere Mesleki Eğitim Belgesi verilmektedir.
- 08.03.2013 tarihli yazı ile Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na Şirket tarafından Büyük Endüstriyel Kaza Önleme Politika Belgesi ve Güvenlik Raporu hazırlamaya yükümlü olup olmadığı hususu sorulmuştur. Ayrıca Pakpen tarafından internet ortamında yapılan başvuru neticesinde Bakanlık, Pakpen'in, Dahili Acil Durum Planı, Büyük Endüstriyel Kazaları Önleme Politikası, Güvenlik Raporu, Tatbikat Sonuç Raporu ve Kaza Bilgisi bildirimlerinden muaf tutulduğu cevabını vermiştir.

6. TAŞINMAZLAR

Şirket'e ait tesislere ilişkin taşınmazların Yapı Ruhsatları ve Kullanma İzin Belgeleri bulunmaktadır. Şirket'e ait taşınmazlar ve üzerlerindeki takyidatlar hakkında ayrıntılı bilgi **Ek 8**'de sunulmaktadır.

7. FAYDALANAN TEŞVİK VE MUAFİYETLER

İncelememiz kapsamında 3 adet yatırım teşvik belgesi inceledik.

- 31.11.2011 tarih ve E 95014 sayılı belge uyarınca, Pakpen 46,600,000 TL tutarındaki yatırımda, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi Muafiyetinden faydalanmaktadır. Söz konusu belgenin bitiş tarihi 23.11.2012'dir ve belgede yer alan özel şartlar uyarınca sürenin bitimini müteakip en geç 6 ay içinde Teşvik Belgesi'nin tamamlama vizesinin yapılması için Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmesi gerekmektedir.
- 09.11.2012 tarih ve C 95120 sayılı belge uyarınca, Pakpen 3,582,000 TL tutarındaki yatırımda, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi Muafiyetinden faydalanmaktadır. Söz konusu belgenin bitiş tarihi 23.11.2012'dir ve belgede yer alan özel şartlar uyarınca sürenin bitimini müteakip en geç 6 ay içinde Teşvik Belgesi'nin tamamlama vizesinin yapılması için

Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmesi gerekmektedir. Söz konusu belgeye konu süre bitimi öncesi avansları verilmiş olması ve henüz gelmeyen kalıpların bulunması nedeniyle, süresi bitmiş olmasına rağmen teşvik belgesinin kullanılacağı şifahen bildirilmiştir.

- 18.09.2012 tarih ve E 95178 sayılı belge uyarınca, Pakpen 9,500,000 TL tutarındaki yatırımda KDV istisnası ve Gümrük Vergisi Muafiyetinden faydalanmaktadır. Söz konusu belgenin bitiş tarihi 16.12.2012'dir ve belgede yer alan özel şartlar uyarınca sürenin bitimini müteakip en geç 6 ay içinde Teşvik Belgesi'nin tamamlama vizesinin yapılması için Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmesi gerekmektedir.

8. DAVA VE TAKİPLER

Pakpen'in tarafı olduğu çeşitli derdest davalar ve icra takipleri mevcuttur.

- Bu davalar arasında icra takiplerine istinaden açılan itirazın iptali davaları, tasarrufun iptali davaları, maddi ve manevi tazminat davaları, eski çalışanlar tarafından açılan işe iade, iş kazasından kaynaklanan alacak ve rücu tazminat davaları ile hırsızlık, dolandırıcılık, evrakta sahte imza kullanmak gibi Şirket tarafından açılan ceza davaları, Gümrük Müdürlüğü aleyhinde açılan KDV cezasının iptali davası, sayılabilir.

Şirket'in taraf olduğu, faaliyet konusu, finansal durumu ve karlılığı üzerinde önemli etkisi olan veya önemli etkisi olabilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Tüm derdest davaların listesi Ek 9'da sunulmaktadır.

- Şirket tarafından başlatılan icra takiplerinin toplam miktarı, 19.347.713,38-TL'dir.

Şirket tarafından başlatılan icra takiplerinden, miktarı en düşük 500,00-TL, en yüksek 953.000,00-TL olup, çeşitli miktarlardaki alacağın takibe konu edildiği toplam 445 adet icra takibi bulunmaktadır.

Şirket aleyhinde başlatılan icra takiplerinin miktarı en düşük 2.342,20-TL, en yüksek 362.610,76-TL olup çeşitli miktarlardaki alacağın takibe konu edildiği toplam 7 adet icra takibi bulunmaktadır. Şirket aleyhinde başlatılan icra takiplerinin listesi Ek 9'da sunulmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu, faaliyet konusu, finansal durumu ve karlılığı üzerinde önemli etkisi olan veya önemli etkisi olabilecek nitelikte bir icra takibi bulunmamaktadır.

9. İŞTİRAKLER

Şirketin tek iştiraki Dış Ticaret'tir.

a. Dış Ticaret Hakkında Genel Bilgi

Dış Ticaret, 20 Nisan 1998 tarihinde, PVC kapı ve pencere doğramaları, bu doğramaların imalatında kullanılan, vida, takoz, çelik destek sacı, ispanyolet, menteşe, pencere kolu, kilit, conta, zamak, cam ve benzer yardımcı malzemeleri ve aksesuar malzemeleri, PVC'den mamul her türlü ana profil ve yardımcı profilleri, kapı ve pencere doğraması ve ısı cam imalatında kullanılan her türlü makine ve diğer yardımcı ekipmanlarının alımı ve satımı başta olmak üzere yürürlükteki ithalat ve ihracat rejimleri mevzuatına aykırı olmamak üzere her türlü malın ithalat, ihracat ve toptan pazarlamasını yapmak üzere Ankara'da kurulmuştur. 17.08.2001 tarihinde merkez nakli suretiyle İstanbul'a taşınmıştır.

Dış Ticaret'in toplam sermayesi 1.000.000,-TL değerinde olup söz konusu sermaye 1.000 adet nama yazılı paydan oluşmaktadır. 13.12.2012 tarih ve 2012/9 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Dış Ticaret 13.12.2012 tarihinden itibaren tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmekte olup, payların tamamının sahibi Pakpen'dir². TTK 338 uyarınca pay sahibi sayısı bire düşerse, bu hususun işlem tarihinden itibaren 7 gün içinde Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilmesi gerekmektedir. Yönetim Kurulu, bildirim aldığı tarihten itibaren 7 gün içinde Şirketin tek pay sahipli bir şirket olduğunu tescil ve ilan ettirir. Aksi doğacak zarardan bildirimde bulunmayan pay sahibi ile tescil ve ilanı yaptırmayan yönetim kurulu sorumludur. Bize verilen bilgiler uyarınca, henüz tescil işlemi yapılmamıştır.

Dış Ticaret'in 10.09.2009 tarih ve 25 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca; 1.000.000,-TL tutarındaki 1.000 adet paya bölünmüş sermayenin ilmühaberlere bağlanmasına karar verilmiştir. Bahsi geçen ilmühaberlerin ön ve arka yüzleri incelenmiş olup üzerlerinde herhangi bir takyidat olmadığı tespit edilmiştir. Ancak bu ilmühaberlerde, Dış Ticaret'in pay senetlerinin nevi belirtilmemiştir. Bahsi geçen ilmühaberler şirketin son pay sahipliği yapısını yansıtmaktadır.

b. Yönetim Kurulu

Dış Ticaret'in mevcut Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımları aşağıdaki gibidir:

- Mehmet Tuza (Başkan)
- İbrahim Tuza (Başkan Vekili)
- Fuat Tuza (Üye)

Yukarıdaki Yönetim Kurulu üyeleri, 03.07.2012 tarih ve 8103 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen 18.06.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı ve 2012/2 Sayılı ve 28.06.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

c. Temsil ve İlzam Bilgileri:

² Dış Ticaret'tin pay defteri kayıtları güncel pay durumunu yansıtmamaktadır. Söz konusu defterlerin usulüne uygun tutulması TTK 375 (f) uyarınca Yönetim Kurulu'nun devredilemez görev ve yetkilerindedir. Bu hükme aykırılık halinde, TTK 553. Madde uyarınca yönetim kurulu üyeleri verdikleri zararlardan dolayı şirkete, pay sahiplerine ve şirket alacaklılarına karşı sorumludur.

Dış Ticaret'in 12.07.2012 tarihinde tescil edilen 2012/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca şirketi temsil ve ilzama yetkili kişiler, 1. Derece ve 2. Derece olmak üzere iki gruba ayrılmıştır:

- Mehmet Tuza, İbrahim Tuza, Münir Yıldırım, Güner Özkan, Burçak Akduman, Çiğdem İlhan Kadiyoran **1. Derece İmza Yetkilileri** olarak atanmışlardır
- Engin Ofluoğlu, Jülide Öner, Barbaros Kara ve Cemal Müdüroğlu da **2. Derece İmza Yetkilileri** olarak atanmışlardır.

Güncel imza sirküleri uyarınca:

- Gayrimenkullerin veya gayrimenkul sayılan hakların, tesislerin alımı ve satımı, alımının veya satımının vaat edilmesi, şirketimize ait varlıklar üzerine ipotek, rehin veya diğer aynı hakların tesis edilmesi, her türlü kefalet verilmesi, hisse senedi, tahvil veya mümasil kıymetlerin, unvan, marka veya benzeri hakların satışı, devri, temlik, rehnedilmesi veya satın veya temlik alınması işlemleri borç senedi ihdası; banka kredi sözleşmesi ve kefalet işlemleri; leasing ve factoring sözleşmeleri; bu sözleşmelere ilişkin taahhütnameler, şirket lehine tesis edilmiş bulunan ipoteklerin veya rehinlerin fek edilmesi, gayrimenkullerin kiralanması veya kiraya verilmesi, tahvil ve bono alımları, şirket lehine alınmış banka teminat mektubu, ipotek gibi her türlü teminatın iadesi ve ibranameler, toplu iş sözleşmesi yapılması, defter değeri 1.000.000,-TL ve üzerindeki her türlü demirbaş alımı ve satışı ve bu konuya ilişkin sözleşmelerin yapılması ile tutara bağlı olmaksızın her türlü çek-senet tanzimi ile bu hususlarda vekalet verilmesi işlemleri, biri Yönetim Kurulu Başkanı'na, diğeri 1. Derece imza yetkililerinden birine ait olmak üzere iki kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.
- Yukarıdaki maddede sayılan işlemler dışında kalan her türlü muameleler ile yukarıda 1. madde esaslarına göre sözleşmeleri imzalanmış nakdi veya gayri nakdi krediler içinden, bütün olarak veya kısım kısım kullanımlarının yapılması, şirket lehine tanzim edilmiş bulunan kıymetli evrakın, banka ve finans kurumları dışındaki kişi ve kurumlara ciro ile devir ve ciro edilmesi, satın alma, sipariş, akreditif muamele ve talimatları, tediye emirleri, satış ve satın alma sözleşme ve taahhütleri, başkalarına ait varlıklar üzerinde şirket lehine her türlü aynı hakların tesisi, her türlü taahhütname verilmesi, bankalarda alacaklı cari hesaplar açtırılması ve hesapların kapatılması, şirketimizce alınacak bayilik acentelik sözleşmeleri, lisans, know-how sözleşmeleri, demiryolu, deniz yolu, havayolu ve sair nakliye şirket ve müesseseleri ile yapılacak hizmet anlaşmaları, konşimento, hamule senedi, ordino ve kabul ve ciroları birinci derece imza yetkilisi olmak üzere imza yetkililerinden iki kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.
- Şirket lehine düzenlenmiş bulunan kıymetli evrakın, gerek bankalar ve finans kurumları nezdindeki hesaplarına intikalini temin ve gerekse teminat ve tahsil amaçlı olmak üzere bankalara ve diğer finansal kuruluşlara ciro edilmesi ve kıymetli evrakın

tedarikçilere tediye amaçlı ciro edilmesi, şirketin muhtelif bankalardaki hesapları arasında yapılacak virman, EFT veya havale işlemlerine ilişkin talimatların verilmesi, Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. Ve Tic. A.Ş. ve Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat Sanayi ve Tic. A.Ş.'ne yapılacak EFT veya havale işlemlerine ilişkin talimat verilmesi, şirket tarafından ithal edilmiş bulunan her türlü mamul ve malzemenin bedellerinin yurtdışındaki ihracatçıların bildirdiği banka hesaplarına ödenmesi talimatlarının bankalara verilmesi, vergi dairelerine, gümrük müdürlüklerine, kamu kurum ve kuruluşlarına hitaben çek düzenlenmesi veya bu kuruluşlar lehine bankalardaki hesaplardan havale yapılması, para ve ayniyat tahsil ve tesellümüne ait her nevi makbuzlar ve şerhler, elektrik, su, posta idareleri, Türk Telekom ve diğer haberleşme idareleri ve müesseseleri ile yapılacak anlaşmalar, bankalar ve müşterilere ait cari hesap belgeleri, mutabakat ve teyit mektuplarının verilmesi, resmi mercilere, vergi dairelerine ve mali müesseselere dilekçeler, beyannameler, bordrolar, bildirgeler ve talepler verilmesi ve genel yazışmalar yapılması, şirketçe verilecek bayiliklerle ilgili her türlü bayilik, alt bayilik sözleşmeleri ve şirketçe satışı yapılan her türlü ticari emtiaya ilişkin satış sözleşmelerinin imzalanması, ihalelere teklif verilmesi, pey sürülmesi, teklifin kabulü ve imzalanması ve ihaleler ile ilgili diğer işlemlerin yapılması, sigorta poliçeleri, zeyilnameler ve bunlarla ilgili evrakın düzenlenmesi, satış faturalarının kesilmesi, münferit iş akitleri, sosyal güvenlik ve sigortalarla cari her türlü muamele ve yazışmalar, gümrük beyannameleri ve gümrükle ilgili bilumum muamele ve belgeler, trafik muameleleri, şirketi borç ve yükümlülük altına sokmayan her türlü cari muamelelere taalluk eden yazışmalar yapılması, biri birinci derece imza yetkililerinden birine ait olmak üzere iki kişinin müşterek imzaları ile geçerli olacaktır.

- Üst derecedeki imza yetkililerinin, alt derecedeki işlemlere ilişkin imza vazetme hakları saklıdır.

d. Denetçi

Dış Ticaret'in 18.06.2012 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, Kübra Eleser 1 yıl süreyle görev yapmak üzere denetçi olarak seçilmiştir. Her ne kadar kanuni denetçinin görev süresinin 18.06.2013 tarihinde sona ereceği anlaşılmakta ise de, TTK'da kanuni denetçi artık organ olarak bulunmadığından, mevzuatta yer alan açık hüküm nedeniyle kanuni denetçinin görevi 31.03.2013 itibarıyla sona erecektir.

e. Şirketin Taraf Olduğu Sözleşmeler

- Danışmanlık Sözleşmeleri

- Dış Ticaret, devlet desteklerinden faydalanmak için gerekli çalışmalar ve başvuruların yapılması ve bunların takibi için Kobi Avrupa Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. ile 01.01.2013 tarihinde 1 yıl süreliğine Danışmanlık Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmenin ücreti 2,500 TL+KDV'dir.

- Dış Ticaret, uçak bileti ve otel rezervasyonu ve bilet temini, transferler, turistik ve iş amaçlı koonferans, seminer, davet ve benzeri her türlü organizasyon taleplerinin karşılanması için 20.02.1012 tarihinde VIP Turizm Pirinçioğlu Ticaret A.Ş. ile Danışmanlık Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme uyarınca, işlem başına farklı ücret uygulanmaktadır.
- **Grup Emeklilik Sözleşmesi** – 10.03.2008 tarihinde Dış Ticaret çalışanlarına grup emekliliği sağlanması için Anadolu Hayat Grup Emeklilik A.Ş. ile Grup Emeklilik Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca, çalışanlar katılım paylarını kendileri ödeyecektir ve asgari katkı payı 38 TL'dir.
- **Taşıma Sözleşmeleri**
 - 01.01.2013 tarihinde, TR – IR – TRM rotasında navlun taşımacılığı hizmeti (İran'da transit aktarma) almak için 1 yıl süreliğine Efe Uluslararası Taşımacılık Turizm Dış Ticaret Ltd. Şti. ile taşıma sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca ücret, 5.800 ABD Doları olup 4.000 ABD Doları peşin geri kalanı da alıcı teyidi üzerine ödenecektir.
 - 27.09.2011 tarihinde navlun taşımada aracılık hizmeti almak için DSV Hava ve Deniz Taşımacılık A.Ş. ile taşıma sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresinin dolmasına en az 1 ay kala yazılı ihbarda bulunulmazsa kendiliğinden yenilenmiş sayılır.
 - 17.03.2009 tarihinde, Mersin – Bingazi (Libya) arasından gemi ile yük taşımacılığı hizmeti almak için İrem Uluslararası Nakliyat Güm. Ve Dış Tic. Ltd. Şti. ile taşıma sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca ücret 96.000 Euro olup 30.000 Euro'su peşin geri kalanı gemi yüklenince ödenecektir. Sözleşme uyarınca, yükleme Konya fabrikada tırlara yapılıyor ve fabrikadan Mersine taşınıp gemilere yükleniyor. Sözleşme süresinin dolmasına en az 1 ay kala yazılı ihbarda bulunulmazsa kendiliğinden yenilenmiş sayılır.
- **Denetim ve Tasdik Sözleşmesi** – 01.01.2013 tarihinde Ata Uluslararası Denetim ve Y.M.M. A.Ş. ile Kurumlar Vergisi Tam Tasdik çalışmalarının yapılması için bir denetim ve tasdik sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin ücreti yıllık 33.000 TL'dir.
- **Yabancı Kuruluşlar ile İmzalanan Sözleşmeler**
 - 14.05.2012 tarihinde SARL TAK PVC ile Dış Ticaret tarafından Sarl Tak Pvc'ye verilen borcun geri ödenmesinin düzenlenmesi için bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca, Dış Ticaret 10.000 Euro borç vermiştir ve faturalarda yapılacak indirimler ile söz konusu borç ödenecektir. İndirim oranları, profil için %22, siding için %15, dekoratif panel için %47 ve sandviç panel için %42'dir.

- 31.07.2012 tarihinde Belhaj Factory ile PVC kapı ve pencere üretimi için bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme 31.12.2013'e kadar yürürlükte kalacaktır ve tarafların karşılıklı anlaşması ile uzatılabilir. Belhaj Factory'e üretimde kullanılmak üzere, marka kullanım hakkı verilmiştir.
- 16.07.2012 tarihinde Iran Dar Saz. Co. ile 3 yıl süreli bir distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme'nin coğrafi alanı İran İslam Cumhuriyeti'dir. Taraflar gizlilik yükümlülüğü altındadır.
- 19.06.2010 tarihinde Dar Binna Construction & R/E Investment Company ile bir distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. Dar Binna Construction & R/E Investment Company, Libya Bölgesi'nde münhasır distribütör olarak tayin edilmiştir. Distribütör 2.000.000 Euro tutarında satış cirosu gerçekleştirmeyi taahhüt eder. Komisyon oranları 100.000 adete kadar %10, 500.000 adete kadar %7 ve 1.000.000 adete kadar %5'tir.
- 08.12.2010 tarihinde Zodiac Group Trading and Construction ile 1 yıl süreli bir distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme, süre bitiminden 30 gün önce fesih ihbar edilmezse, birer senelik sürelerle uzamaktadır. Zodiac Group Trading and Construction, Suriye Bölgesi'nde münhasır distribütör olarak tayin edilmiştir. Distribütör satış hedefinin %75ini gerçekleştiremezse, Dış Ticaret'in sözleşmeyi derhal feshetme hakkı bulunmaktadır.

- Kira Sözleşmeleri

Dış Ticaret'in kiracı sıfatıyla taraf olduğu bir adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Bu kira sözleşmesine konu taşınmaz Pakpen tarafından Dış Ticaret'e kiralanmıştır. Söz konusu taşınmazın, Dış Ticaret'in merkez ofisi tarafından işyeri olarak kullanıldığı bilgisi verilmiştir. Sözleşme'nin detayları için lütfen Ek 7'ye bakınız.

Dış Ticaret'in kiraya veren sıfatıyla taraf olduğu bir kira sözleşmesi bulunmamaktadır.

f. İşçiler

Dış Ticaret tarafından verilen bilgiler aşağıdaki gibidir:

- Dış Ticaret bünyesinde toplam 10 işçi, Danışmanlık Hizmet Alım sözleşmesi ile 1 işçi çalışmaktadır.
- Tüm işçiler yazılı iş sözleşmelerine istinaden istihdam edilmektedir. Tüm işçiler ile akdedilen ve aşağıda listelenen sözleşme örnekleri tarafımızca incelenmiştir.

i. Belirli süreli hizmet akdi örneği
ii. Rekabet Yasağı Sözleşmesi

- Dış Ticaret çalışanlarının tamamı ile imzalanan sözleşmeler belirli süreli olarak düzenlenmişse de, Şirket'teki çalışma niteliği itibariyle süreklilik arz ettiğinden bu sözleşmelerin belirli süreli sözleşme olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
- Dış Ticaret'in tüm işçilerinin tabi olduğu Disiplin Yönetmeliği, Seyahat Harcamaları Yönetmeliği, Araç Kullanma Yönetmeliği, Vizite İzin Yönetmeliği, Yıllık İzin Yönetmeliği; Prim sistemi uygulama rehberleri, mevcuttur ve tarafımızca incelenmiştir.
- Dış Ticaret'te 18 yaşından küçük işçi çalıştırılmamaktadır.
- Dış Ticaret'te asgari ücretin altında çalıştırılan işçi bulunmamaktadır.
- Dış Ticaret'te geçici iş ilişkisi ile çalışan ya da Şirket'in geçici iş ilişkisi ile başka bir işveren yanında çalışan işçisi yoktur.
- Dış Ticaret'te toplu işten çıkarma, grev-lokavt uygulaması söz konusu olmamıştır.
- Çalışma Bölge Müdürlükleri, İş Müfettişlikleri ve diğer yetkililer tarafından Dış Ticaret'in işyerlerinde yapılan denetimlerde İş Kanunu ve Sosyal Güvenlik Mevzuatından kaynaklanan ihlaller nedeniyle Dış Ticaret aleyhinde (idari para cezası, işi durdurma, işyerinin kapatılması vb.) herhangi bir idari yaptırım uygulanmamıştır.
- Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı tarafından düzenlenen yazıda Dış Ticaret'in, 20.03.2013 tarihi itibariyle Kurum'a, muaccel hale gelmiş borcu olmadığı belirtilmiştir.
- Dış Ticaret'teki tüm işçilere 2 brüt maaş toplamı ikramiye, üç ayda bir yarım maaş şeklinde ücretlerine eklenmek suretiyle işçilerin banka hesaplarına ödenmektedir, öğle yemeği parası verilmektedir.
- Dış Ticaret çalışanlarının toplam kıdem tazminatı yükü, 77.741,16-TL.; ihbar tazminatı yükü 76.548,88-TL.'dir.
- Dış Ticaret, Pakpen Plaza'daki diğer kiracılar ile birlikte, güvenlik hizmetleri ile ilgili alt işveren (taşeron) firmadan hizmet almaktadır;

Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Başlangıç veya İmza Tarihi	Bitiş Tarihi veya Süresi
Pakpen Plaza Yöneticiliği - G4S Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	Özel Güvenlik ve Koruma Hizmetleri Sözleşmesi	30.04.2012	Bitiş tarihi 30.06.2013'tür.

– Dış Ticaret, az tehlikeli sınıfta bulunmaktadır.

g. Taşınmazlar

Dış Ticaret'in sahip olduğu herhangi bir taşınmaz bulunmamaktadır.

h. Dava ve Takipler

Tarafımıza iletilen dava raporları uyarınca, Dış Ticaret aleyhinde açılan derdest bir dava ve icra takibi bulunmamaktadır.

Dış Ticaret tarafından açılmış, derdest bir adet maddi manevi tazminat davası ile fatura alacağına ilişkin ilamsız icra takibi, ipoteğin paraya çevrilmesi yoluyla icra takibi ve ilama dayalı icra takibi olmak üzere toplam üç adet icra takibi bulunmaktadır.

Söz konusu dava ve icra takiplerine ilişkin ilişkin detaylı bilgi **Ek 9**'da sunulmaktadır.

10. GÖRÜŞ

Yapmış olduğumuz hukuki inceleme neticesinde ve yukarıda yer alan bilgiler ışığında, Şirket'in kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ve borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğu kanaatine varılmıştır.

Buna göre Cerrahoğlu Hukuk Bürosu olarak halka arz yoluyla tahvil ihracı konusunda uzman ve deneyim sahibi olduğumuzu beyanla, halka arz yoluyla tahvil ihracı için yapılan hukuki inceleme dışında, Şirket ile doğrudan veya dolaylı herhangi bir ilişkimiz bulunmadığını bildiririz.

İşbu Raporumuz Genelge uyarınca sunulmuştur.

Saygılarımızla,

Av. Selen Güreş

Av. Seçil Abalı