

Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nden

Ortaklığımızın izahnamesi onaylanmış olan toplam 150.000.000 TL nominal değerli tahvillerinin halka arz edilecek 50.000.000 TL nominal değerli kısmının satışına ilişkin duyurudur. Halka arza, 50.000.000 TL nominal olan halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 100.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilir.

Söz konusu tahvillerin satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması; sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi tahvillere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

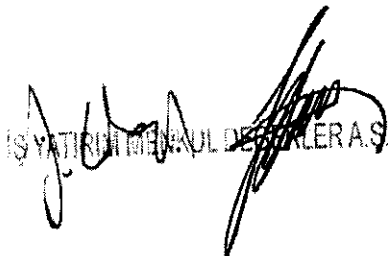
Tahvillere ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir

27 Mayıs 2013

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraç aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları işbu sirkülerde yada bu sirkülere dayanak olan izahnamede gibi yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden 6232 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Bu sirkülere dayanak olan izahname 29.05.2013 tarihinde ortaklığımızın www.pakpen.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahname başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

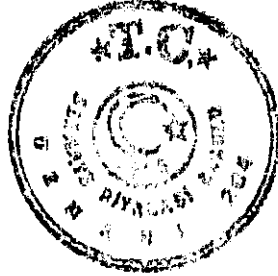
Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen tahvil bulunmamaktadır.


İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


PAKPEN
PLASTİK BORU VE YAPİ ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş.
KOS Erenköy Cad. No.11 SELÇUKLUKONUYA
Selçuk VD 465 000 5379

İÇİNDEKİLER:

1	İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RISK FAKTÖRLERİ	3
2	HALKA ARZ EDİLECEK TAHVİLLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3	HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	12
4	TAHVİLLERE İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI.....	21
5	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	23
6	SORUMLULUK	23



27 Mayıs 2013

AYATIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
MENKUL DEĞERLER ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş.
KOS Evrenköy Cad. No.11 SELÇUKLU/KONYA
Selçuk V.D. 465 800 5379

1 İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLERE İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu tahvil ihracına ilişkin Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (PAKPEN veya İhraççı) yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

PAKPEN, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız tahvil çıkarmakta ve halka arzta katılarak bu tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve PAKPEN'in genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

PAKPEN'in tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

1.1 İhraççı Kredi Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen tahvillerin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının tahvilin kupon ödemelerini ve vade sonundaki nominal değerini ödeyememe riski mevcuttur.

İhraççının, tahvil anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Tahviller İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

1.2 Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Tahviller ihraç edildikten sonra, bu araçların faiz oranı PAKPEN'in operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek tahvilin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, tahviller ihraç edildikten sonra, tahvillerin fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. Tahvillerin fiyatlamasına T.C Hazinesinin ihraç etmiş olduğu DİBS'lerin faiz oranı bu teşkil etmekte olup, bu oran üzerine temel olarak ihracının kredi riski ölçüsünde belirlenen Ek Getiri eklenmektedir. İhraççının kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar, baz DİBS faizlerini artıracığından tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27 Mayıs 2013

PAKPEN
PLASTİK BORU VE YAPı ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MERSİS No: 34710002200000000000000000
Selçuk VD 465 000 5379

karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir. İhraç edilecek tahviller değişken faizli olduğundan piyasa faizlerinin artış veya azalışının fiyatlamaya etkisi sabit faizli tahvillere kıyasla daha sınırlı olacaktır. Tahvillere baz teşkil eden DİBS faizleri her bir kupon ödeme tarihinden önce bir sonraki kupon ödemesi için güncellendiğinden, piyasa faiz riski yalnızca birbirini takip eden iki kupon ödemesi arasında geçerli olacaktır.

1.3 Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, menkul kıymet ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

1.4 Likidite Riski:

Tahvillerin satış sonrasında BİST'in ilgili pazarında işlem görmeye başlaması beklenmektedir, ancak tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvilleri istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

27 Mayıs 2013

1.5 Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski:

~~İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklüğü ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvilleri bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvilleri bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.~~

1.6 Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Tahviller bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

1.	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2.	Bir malın ayından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3.	Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4.	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2 HALKA ARZ EDİLECEK TAHVILLERE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1 Tahvil ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 03/05/2013 tarih ve 2013/16 sayılı toplantısında 15.03.2013 tarihli Genel Kurul Kararında Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden, yurtiçinde 150.000.000.-TL

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PLASTİK BORU VE YAPILANLARI SAN. T.İ.Ç. A.Ş.
M.M. Bulvarı No: 11 - SELÇUKLU/ONYA
Selçuk V.D. 465 000/5379

(yüzellimilyon Türk Lirası) nominal değere kadar, maksimum 3 yıl vadeli hamiline düzenlenmiş tahvil ihracına karar verilmiştir.

Şirket yetkilileri 20 Mayıs 2013 tarihinde, Yönetim Kurulunun 03/05/2013 tarih ve 2013/16 sayılı kararında verilen yetkiye istinaden 50.000.000 TL nominal fazla talep gelmesi durumunda 100.000.000 TL nominal tutara kadar artırılabilecek, 2 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli 1. Seri tahvil ihracına, 1. Seri tahvil ihracının halka arz yöntemi ile gerçekleştirilmesine karar vermiştir.

2.2 İhraç edilecek borçlanma aracının;

- a) Türü: Tahvil
- b) ISIN kodu: İhraç edilecek tahvillere ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilecektir.
- c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline
- d) Tahvilleri kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Seri:II, No:22 sayılı Tebliğ uyarınca tahvillerin ihracı kaydi olarak gerçekleştirilecek ve tahviller kayden Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde izlenecektir. Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Eimadağ-Şişli / İSTANBUL

2.3 Tahvillerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

PAKPEN tarafından ihraç edilecek tahviller SPK'nın Seri:II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca halka arz edilecektir.

Halka arz edilecek PAKPEN tahvillerine ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

PAKPEN tarafından ihraç edilecek tahviller, BİST'in "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİST Genelgelerine göre PAKPEN tarafından ihraç edilecek tahvillerin işlem görabilmesi BİST Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili pazar sahith getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Borçlanma Araçları Piyasasında işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

PAKPEN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN®
PLASTİK KURU VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİ: 08330000000000000000000000
Seri: V D 465/000/0379

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. PAKPEN tahvilleri için 10.000.-TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

2.4 İhraç edilecek tahvillerin yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

PAKPEN tahvil ihracına katılan yatırımcılara tahvilin ihraç tarihinden itibaren 3 ayda bir kupon ödemesi yapacaktır. Bu çerçevede toplam 8 defa kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, vade bitiminde 8. Kupon ödemesi ile birlikte bir defada ödenecektir.

PAKPEN'in halka arzına katılarak tahvil satın alacak yatırımcıların haklarına ilişkin sınırlamalar ise aşağıda özetlenmektedir.

- Tahvil sahibi, tahvil satın almakla sadece ihraççıya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır. İhraççı'nın kar veya zarar riskine katılamaz.
- Tahvil sahibinin, anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir hakkı yoktur.
- Tahvil sahibinin hiçbir talep ve İhraççı'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.
- Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

İhraç edilecek tahvillere ilişkin hakların kullanım süreci

İtfa ve kupon ödemesi işlemleri için Takasbank nezdinde MKK adına hesap açılır. PAKPEN tarafından ödeme yapılacak tutar, ödeme gününde Takasbank nezdindeki ilgili hesaba aktarılır.

İtfa ve kupon ödemeleri topluca üye bazında, üyelerin Takasbank nezdinde mevcut olan cari hesaplarına Takasbank aracılığı ile aktarılacaktır. İtfa ve kupon ödemelerinin yatırımcı hesaplarına aktarım işlemleri üye kuruluşlar tarafından yapılacaktır.

Tahvillere ait kupon ve itfa bedelleri, PAKPEN tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergileri kaynağında kesintileri yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyecektir.

2.5 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sırataması içinde ihraç planlanan tahvillerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya tahvillerin ihracının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN®
HİSTİK BORULUVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sislihanlı Kat: 11 / SELÇUKLUKÜLTÜRÜ
Selçuk V.D 405 000 6379

1.	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2.	Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3.	Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4.	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

2.6 Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Talep toplamının son günü olan 31.05.2013 tarihini takip eden iş günü ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 04.06.2013 halka arza katılan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihi olacaktır.

Vade başlangıç tarihinden itibaren 1.-TL nominal değerli 1 adet tahvile üç ayda* bir olmak üzere yılda 4 kere (tahvilin vadesi süresince toplam 8 defa) kupon ödemesinde bulunulacaktır. Tahvillerin anaparası, son kupon ödemesi ile birlikte vade bitiminde bir defada ödenecektir.

Vade Başlangıç Tarihi	04.06.2013
1. Kupon Ödeme Tarihi	03.09.2013
2. Kupon Ödeme Tarihi	03.12.2013
3. Kupon Ödeme Tarihi	04.03.2014
4. Kupon Ödeme Tarihi	03.06.2014
5. Kupon Ödeme Tarihi	02.09.2014
6. Kupon Ödeme Tarihi	02.12.2014
7. Kupon Ödeme Tarihi	03.03.2015
8. Kupon Ödeme Tarihi	02.06.2015
Anapara Geri Ödemesi Tarihi	02.06.2015

*Kupon ödeme tarihleri vade başlangıç tarihinden itibaren 91 günde bir olacak şekilde hesaplanmıştır. Bu şekilde hesaplanan kupon ödeme tarihinin resmi tatile denk gelmesi durumunda ise bir önceki iş günü kupon ödemesi yapılacak şekilde düzeltilmiştir. Dolayısıyla her bir kupon ödeme tarihi arasındaki gün sayısında farklılık olabilecektir.

b) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplandırıldığı:

Değişken faizli olacak tahvilin fiyatına baz teşkil edecek "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş "Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi"nin (Benchmark) son beş iş gününde BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ortalaması olarak hesaplanacaktır. Bu kapsamda yapılan hesaplamalar virgülden sonra 4 (dört) haneye yuvarlanacaktır.

Halka arza ilişkin talep toplamının son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için yukarıda belirtilen "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan

İSADIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKREN
T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI
SİRKÜLERİ No 11/2013
Sıra No 5378
Selçuk V.D. 165 000 5378

Benchmark ile tekrarlanacak ve bulunan "Gösterge Yıllık Bileşik Faiz" oranından gösterge dönemsel faiz aşağıdaki formüle göre türetilerek bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" bulunacaktır.

Gösterge Dönemsel Faiz Oranı = ((Gösterge Yıllık Bileşik Faiz+1)^(Kupon Dönemindeki Gün Sayısı/365))-1

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraçtan ve kupon ödeme dönemlerinden önce "gösterge devlet iç borçlanma senedi"nin (Benchmark) değiştirilmesi durumunda tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek Gösterge, yeni ihraç edilen Gösterge devlet tahvili (benchmark) kullanılarak İŞ YATIRIM tarafından güncellenecektir.

Tahvilin kupon ödeme günlerinde "Benchmark" yeni ihraç olmuş ve henüz BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda beş gün işlem görmemiş ise hesaplamalar bir önceki Benchmark'a göre yapılacaktır.

T.C. Hazine Müsteşarlığı ihraç ettiği Benchmark'ın orijinal vadesini 1,5 yıldan kısa veya 2,5 yıldan uzun olacak şekilde değiştirirse, bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecek kıymet olarak vadesi 2 yıla en yakın vadeli DİBS seçilecektir.

İlk üç kupon ödemesine baz teşkil edecek Benchmark, 13.05.2015 itfa tarihli TRT130515T11 ISIN kodlu kıymettir.

e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

Gösterge faiz oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları BİST'in her iş günü yayımladığı Borçlanma Araçları Piyasası Günlük Bülteni'nden takip edilebilir.

(<http://www.horsaistanbul.com/vatirimcilar/gunluk-bulten>)

Gösterge faiz oranının gelecek performansını görüntüleyebilecek bir ortam bulunmamaktadır.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C Hazine Müsteşarlığı ve T.C Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplama yapıldığı tarih itibariyle "Benchmark"ın işlem gördüğü BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapatma aksaklıkları yaşanması durumlarda geriye dönük olarak BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Piyasası'nda "Benchmark"ın işlem gördüğü en son beş iş gününde oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar İŞ YATIRIM tarafından yapılacaktır.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAK PEN
MUTLAK BİREYSEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Saklık V.D. 365.000/5575

- 2.7 Faiz ödemesinin tırev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

YOKTUR.

- 2.8 Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek tahvilin vadesi 2 yıldır. (728gün).

- 2.9 İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Tahvillerin anaparası vade bitiminde son kupon ile birlikte bir defada ödenecektir.

- 2.10 İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda bu durum ve buna ilişkin koşullar hakkında bilgi:

Pakpen, ihraç edilecek tahvilin vadesi süresince www.pakpen.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanan izahnamesinde belirtilen finansal sınırlamalara uyacak ve her bir 3'er aylık dönemler itibariyle finansal tabloların kamuya aydınlatılması yükümlülüklerini yerine getirirken KAP'a ilgili sınırlamaların mevcut durumu hakkında bilgilendirmede bulunacaktır. Şirket, ayrıca tahvilin vadesi süresince her bir 6 ve 12 aylık dönemler itibariyle bağımsız denetim yaptırırken ilgili bağımsız denetim raporlarında finansal sınırlamaların mevcut durumuna yer verilmesini sağlayacaktır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal sınırlamalara uyum gösteremediğini tespit etmesi halinde durumun ortaya çıktığı tarih itibariyle KAP'a ilgili duruma ilişkin açıklama yapacaktır. Bu bildirim yapıldığı tarihi takip eden 45. işgünü erken itfa başlayacaktır. Erken itfanın başladığı tarihten itibaren en geç 5 işgünü içerisinde tahvil bedelleri tasarruf sahiplerine ödenecektir.

- 2.11 Faiz ve anaparanın zamanlaşımı:

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvilin kamuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanlaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanlaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde, devlete intikal eder.

- 2.12 Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

İş bu sirkülerin 2.6. maddesinin (b) bendinde belirtildiği şekilde hesaplanan üç aylık "Gösterge Dönemsel Faiz Oranı" kupon ödemesine baz teşkil edecektir.

Tahvillere ödenecek olan "Yıllık Ek Getiri Oranı" oranı %4,00 (400) baz puan'dır.

"Gösterge Dönemsel Faiz Oranı"na "Yıllık Ek Getiri Oranı"nın dörtte biri olan üç aylık Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı" bulunacaktır.

İhraç edilecek "Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı", "Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı"nın yıllık bileşik faizidir ve aşağıda belirtilen yöntemle göre hesaplanarak talep toplama süresinin ertesi iş günü sirkülerin ilan edileceği www.pakpen.com.tr adresli Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

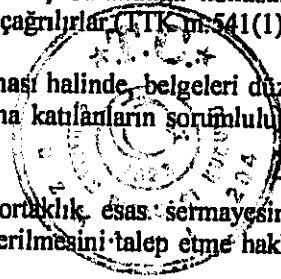
Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı = ((Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı+1)^(365/Kupon Dönemindeki Gün Sayısı))-1

2.13 Tahvil sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Aşağıda yazılı olan bilgiler 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ilgili maddeler gözden geçirilmek suretiyle güncellenmiştir.

Tahvil sahiplerinin hakları:

- Alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);



7 Mayıs 2013

ŞAHİP MENKUL DEĞERLER A.Ş.

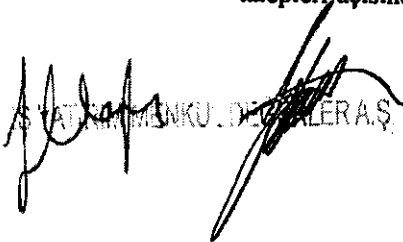
PAK PEN
PLASTİK BORU VE YAPILANMALAR İŞLETİM A.Ş.
KÜltür Yolu No: 11, SELÇUKLUKONUYA
Selçuk V.D. 465 009 5379

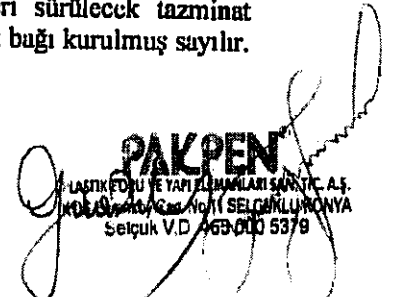
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınlara değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçimler, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödemesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, bunlardan her biri, ~~kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1))~~

Sermaye Piyasası Kanunundan Kaynaklanan Hükümler:

27 Mayıs 2013

- İzahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden bu Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur. (SPKn. m. 10-İzahnameden sorumlu kişiler)
- Yukarıda 10'uncu maddede sayılan kişiler ile mevzuat uyarınca izahname, pay alım tekliflerinde hazırlanan bilgi formu, özel durum açıklaması, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinleri, borsada işlem görme duyurusu ve finansal raporlar gibi Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur. (SPKn. m. 32-kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluk)
- Yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgiler içeren izahnamenin geçerlilik süresi boyunca; diğer kamuyu aydınlatma belgelerinin ise kamuya açıklandığı tarihten hemen sonra, ilk halka arzdan veya borsada satın alınan veya satılan sermaye piyasası araçlarının, gerçeğe uygun bilginin ortaya çıktığı tarihten hemen sonra borsada satılması veya satın alınması üzerine yatırımcıların malvarlıklarında zarar meydana gelmesi hâlinde ileri sürülecek tazminat talepleri açısından kamuyu aydınlatma belgesi ile zarar arasında illiyet bağı kurulmuş sayılır.


Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı


PAKPEN
PAZARLAMA VE YATIRIMCILARI SAĞLIK A.Ş.
KURUMSAL YATIRIMCI VE YATIRIMCILARININ SAĞLIKLI YATIRIMLARINI
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Setişuk V.D. 063 000 5379

Kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan tazminat talebi, dördüncü fıkradaki zararın meydana geldiği tarihten itibaren altı ay içinde zamanaşımına uğrar. (SPKn. m. 32-kamuyu aydınlatma belgelerinden doğan sorumluluk)

- Onaylı izahname yayımlama yükümlülüğünü yerine getirmeksizin sermaye piyasası araçlarını halka arz edenler ya da onaylı ihraç belgesi olmaksızın sermaye piyasası araçlarını satanlar iki yıldan beş yıla kadar hapis ve beş bin günden on bin güne kadar adli para cezası ile cezalandırılırlar. (SPKn m.109-Üsulsüz halka arz ve izinsiz sermaye piyasası faaliyeti)
- Kanuna aykırı şekilde sermaye piyasası aracı ihraç ettiği veya buna teşebbüs ettiği tespit edilenler hakkında, her türlü hukuki ve cezai sorumluluk saklı kalmak kaydıyla, Kurul, her türlü harç ve teminattan muaf olarak gerekli tüm tedbirleri almaya, satılan kısmın karşılığı ve satışı yapılacak sermaye piyasası aracı için her türlü harç ve teminattan muaf olarak ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz istemeye yetkilidir. (SPKn. m. 91-Kanuna aykırı ihraçlarda uygulanacak tedbirler)
- İhraççıların, kanuna, sermaye piyasası mevzuatına, esas sözleşme ve fon iç tüzüğü hükümlerine veya işletme maksat ve mevzuuna aykırı görülen durum ve işlemleri sebebiyle sermayenin veya mal varlığının azalmasına veya kaybına yol açtığı Kurulca tespit edilmesi hâlinde, Kurul; (i) 6102 sayılı Kanun hükümleri saklı kalmak kaydıyla ilgililerden aykırılıkların giderilmesi için tedbir almasını ve öngörülen işlemleri yapmasını istemeye ve gerektiğinde durumu ilgili mercilere itikal ettirmeye, (ii) Bu durum ve işlemlerin hukuka aykırılığının Kurulca tespiti tarihinden itibaren üç ay ve her hâlde durum ve işlemin vukuu tarihinden itibaren üç yıl içinde iptal davası ve beş yıl içinde butlan veya yokluğun tespiti davası açmaya, (iii) Bu durum ve işlemlerin mevcudiyetinin ilk derece mahkeme kararı ile tespit edilmesi veya bu karar beklenmeksizin Kurulun talebi üzerine mahkeme tarafından karar verilmesi hâlinde bu işlemlerde sorumluluğu bulunanların imza yetkilerini kaldırmaya, ilgililer hakkında suç duyurusunda bulunulması hâlinde, yargılama sonuçlanıncaya kadar ilgilileri görevden almaya ve yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görevden alınan yönetim kurulu üyelerinin yerine yenilerini atamaya, yetkilidir. (SPKn. m.92 -İhraççıların hukuka aykırı işlemleri ile sermayeyi veya mal varlığını azaltıcı işlemlerinde uygulanacak tedbirler)

2.14 Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Tahvillere ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

YOKTUR.

3 HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1 Halka arz tutarı:

50.000.000.-TL nominal, fazla talep gelmesi durumunda 100.000.000.-TL nominale kadar artırılabilir.



27 Mayıs 2013

ŞİRKET YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PAK PEN KURULU VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Konya Ziraatçı Cad. No:11 SELÇUKLU/KONYA
Tic. Sic. No: 466 000/5378

3.2 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

30 ve 31 Mayıs 2013 tarihlerinde 2 işgünü süresince talep toplanacaktır.

3.3 Tahvillerin satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Nominal değeri 1-TL olan 1 adet tahvilin satış fiyatı 1.-TL dir.

"Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı" ve bu oranının hesaplanma yöntemi ve kamuya açıklanma süreci iş bu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilmiştir.

3.4 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

a. Satış Yöntemi

Tahviller "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi ile satılacaktır.

b. Başvuru Şekli

Bu halka arzda tahvil satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirküler madde 3.7'de belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek Talep Formu'nu doldurmaları ve satın alacakları tahvillerin bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri tahvil adedini belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet veya telefon bankacılığı ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi veya telefon bankacılığı şubesi'nde işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış) şartı aranacaktır.

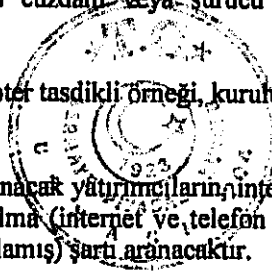
3.5 Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Nominal değeri 1.-TL olan 1 adet tahvilin minimum talep miktarı 1.000 adet olarak belirlenmiştir.

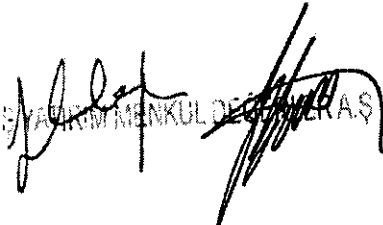
Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 1adet ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami tahvil adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri udede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

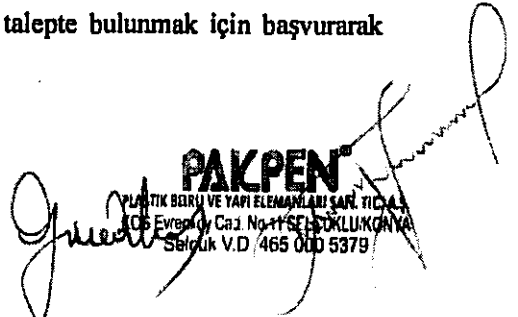
3.6 Tahvil bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Tüm yatırımcılar Madde 3.7'de belirtilen Başvuru Yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.



27 Mayıs 2013


MUSTAFA KEMAL DÜNDAR A.Ş.


PAKPEN
PLASTİK BİRLEŞİM VE YAPILAR ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş.
106. Eryeğirli Cad. No:11 SEİFİSKÖYLÜKÖYÜ
Saklık V.D / 465 000 5379

Kurumsal Yatırımcılar tahvil bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları tahvil bedelini vade başlangıç tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir.

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları tahvillerin bedellerini ödemekten imtina edemezler. Kurumsal Yatırımcıların tahvil bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk İŞ YATIRIM'a aittir. İŞ YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri tahvil bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen kıymetlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de tahvil talep edebileceklerdir.

Talep ettikleri tahvilin nominal bedelini gün içinde nakden yatıran Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar tahvillerin hesaplarına virman edileceği tarihe kadar gecelik repoda değerlendirilecektir.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplanmasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmiştir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Likit Fon	1,03	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	1,03	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	1,11	Döviz teminatında İŞ BANKASI'nın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında İŞ BANKASI'nın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	1,05	İlgili günde açıklanan ilk gösterge alış fiyatı	İlgili günde açıklanan ilk gösterge alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari udedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar;

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PLASTİK BÜKÜM VE YAPILANLARI SAN. TİC. A.Ş.
KOS Evi No: Cad. No.11 SELÇUKLUKONUYA
SİĞİR V.D. 465 009 5379

- i) Vade başlangıç tarihi saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler yatırımcının kullanımı için serbet bırakılacaktır.
- ii) Vade başlangıç tarihi saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri tahvil bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, İŞ YATIRIM ve acentesi konumundaki TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin teminata alınan kıymetleri kendileri belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan tahvillerin bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan bireysel yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu kurum lehine tesis edilir. Hak kazanılan tahvil bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtaraya gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, ilgili kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden res'en paraya çevirerek, almaya hak kazanılan tahvil bedelleri res'en tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, İŞ YATIRIM ve acentesi konumundaki TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'ni yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan İŞ YATIRIM ve acentesi konumundaki TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

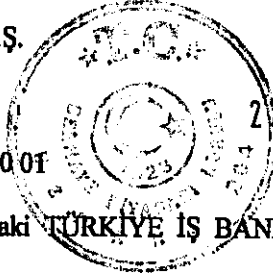
3.7 Başvuru Yerleri:

Tahvil halka arzına başvuran yatırımcılar,

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Kuleleri Kule 2 Kat:12
34330, 4. Levent/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00 Faks: (0212) 350 20 01



ve tüm şubeleri ile acentesi konumundaki TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin tüm şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar bu kanallara ilave olarak TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'nin www.isbank.com.tr adresli İnternet Şubesi ve 0850 724 07 24 numaralı telefondan Çağrı Merkezi aracılığı ile de talepte bulunabilir.

Teminata kabul edilebilecek kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Madde 3.6'da belirtilen tüm kıymetler
Türkiye İş Bankası A.Ş.	• Likit Fon (801 kodlu B tipi Likit Fon (usgari adet 1 (bir)'dir)) • B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu (808 kodlu B

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PLASTİK BİNDİRME VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dışişleri Bakanlığı No:11 SELÇUKLUKONYA
Selçuk V.D. 465/000 5979

	<p>tipi kısa vadeli tahvil ve bono fonu (asgari adet 10 (on) olup adetler 10'un katları olarak belirtilecektir.)</p> <ul style="list-style-type: none"> • TL DİBS • Döviz tevdiat hesapları (DTH) (sadece vadesiz kullanılabilir olup, bir yatırımcı sadece tek bir vadesiz DTH ile talepte bulunabilecektir.)
--	--

3.8 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya dnyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'tan kamuya duyurulur.

3.9 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı:

PAKPEN'in halka arz edeceği 50.000.000.-TL nominal değerli, fazla talep gelmesi durumunda 100.000.000.-TL nominal'e kadar artırılabilir tahvillerin satışı en iyi gayret aracılığı şeklinde gerçekleşecek olup, yüklenimde bulunulmamıştır

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

PAKPEN tarafından halka arz edilecek 50.000.000.-TL nominal değerli, fazla talep gelmesi durumunda 100.000.000.-TL'nominal'e kadar artırılabilir tahvillerin aracılık işlemleri 20.05.2013 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde İŞ YATIRIM tarafından gerçekleştirilecektir.

İlgili Sözleşmesi'ne göre, halka arz yoluyla satılacak tahvillerin ihracında İŞ YATIRIM aracılık hizmeti verecektir.



3.10 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Pakpen tahvillerinin halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır.

i. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcı tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

ii. Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 1777/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu No: 44/2009/27
Sicil No: 274800/00000000000
Sicil No: D: 465 000 53/8

Yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetli Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekl ve yardım sandıkları ve vakıflardır. Tahviller, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar tahvilleri Türkiye'de satın alacaklardır.

PAKPEN tahvillerinin halka arzına ilişkin olarak yukarıda tanımlanan yatırımcı gruplarına aşağıdaki şekilde tahsisat yapılmıştır.

Tahsisat Esasları

Halka arz edilecek tahvillerin;

12.500.000-TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
37.500.000-TL nominal değerdeki (%75) kısmı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Satış sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 100.000.000 TL nominal'e kadar artırılabilir. İhracın 100.000.000.-TL nominal'e kadar artırılması durumunda; Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde tahsisat oranları yeniden belirlenecektir.

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde İŞ YATIRIM'ın önerisi ve PAKPEN'in onayıyla değiştirilebilir. Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara Seri:VIII No:66 "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den fazla azaltılmamak,
- Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını %10'un altına düşürmemek üzere İŞ YATIRIM'ın önerisi ile PAKPEN'in onayı ile kaydırma yapılabilir.

Dağıtım Esasları

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra Seri VIII. No:66 sayılı Tebliğ Ek 1'de yer alan talep formuna göre içeriği gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

a. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunun tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara 1.000 adet tahvil verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan tahvil talep

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN®
PLASTİK BERU VE TMM İLE HANCI ARAŞTIRMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MABE Plaza, Kat: No:11, Şişli Çukurova
Selçuk V.D. 465 000 5379

miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve tahvil dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

b. Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla tutarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek tahvil miktarına İŞ YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak PAKPEN tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan tutar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan tutarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda kusura ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan tahviller, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında PAKPEN'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

27 Mayıs 2013

İŞ YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek PAKPEN'e verecektir. PAKPEN, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı İŞ YATIRIM'a bildirecektir.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan İŞ YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin tahvillerin kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde vade başlangıç tarihinde yerine getirecektir.

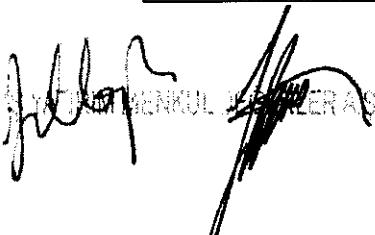
3.11 Tahvillerin teslim zamanı ve yeri:

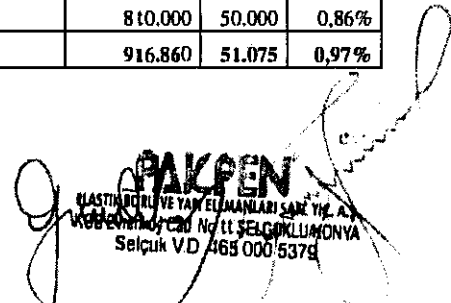
Tahvillerin fiziki teslimi söz konusu olmayıp tahviller, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları tahvilleri vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

3.12 Tahvil halka arzına ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken ve halka arz edilecek tahvil başına toplam maliyet:

100.000.000.-TL'ye kadar ihraç edilebilecek 1. Seri tahvillerin 100.000.000.-TL olarak gerçekleşmesi durumunda gerçekleştirilecek ihraç masrafları aşağıda belirtilmiştir.

Masraflar	Baz Alınacak Değer	Subtil / Oransal	Tutar (TL)	Vergi (TL)	Pay
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	75.000		0,08%
MKK Üyelik Giriş Kaydı ¹		Sabit	20.000	1.000	0,02%
MKK Kayıt Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV ²	Nominal Tutar	Üst Limitli Oransal	1.500	75	0,00%
İMKB Kotasyon Ücreti (%0,10 / 1.000 <Kotasyon Ücreti< 10.000 TL) ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000		0,01%
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	360		0,00%
Diğer ⁵			810.000	50.000	0,86%
TOPLAM			916.860	51.075	0,97%


İLAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.


PAKPEN
ELASTİK ORNLÜ VE YATIRIMCIYI SAKLAYAN A.Ş.
MERSİ: 08150010000000000000000000000000
Selçuk V.D 465 000/5378

¹ MKK Üyelik giriş aldığı tek sefer ödenmekte olup. İhraççının diğer sermaye piyasası ihracı işlemlerinde tekrar alınmayacaktır.

² İhraççının gerçekleştirileceği her bir seri tahvil ihracından önce İhraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK İhraç ücreti ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca her bir kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. Bu ücretler için alt limit 500 TL üst limit ise 25.000 TL'dir.

³ İhraç edilen her bir seri başına hesaplanacak olup aynı zamanda kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kota kalma ücreti ödenmektedir.

⁴ Takasbank ücreti her bir seri İhraç başına 200\$'dır.

⁵ Aracı Kurum ve Hukuk masraflarından oluşan "Diğer" masraflar İhraççının 1. seri tahvil ihracının 100.000.000.-TL olarak gerçekleştirilmesi durumunda göre hesaplanmıştır. İhraççının gerçekleştirebileceği 150.000.000.-TL kayda alma kapsamındaki diğer seri tahvillerde ilave Hukuk masrafı olmayacak ancak Aracı Kuruluş masrafı diğer masrafların içerisinde yer aldığı kısmın 1/3'ü kadar artacaktır.

İhraççının Kurul kayıt, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 967.935.-TL olup ilgili tutarlar, nominal İhraç tutarının %0,9679' sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 100.000.000 adet tahvil başına düşecek maliyet ise 0.0096794 TL olarak hesaplanmaktadır.

27 Mayıs 2013

3.13 Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

PAKPEN tarafından İhraç edilecek tahvillere ilişkin vergilendirme esasları işbu sirkülerin Madde 4 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

Yatırımcılardan talep edilecek komisyon ve benzeri giderler:

Başka Aracı Kuruluş Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
İŞ YATIRIM, talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvillerin İŞ BANKASI'na gönderilmesini isteyenlerden virman ücreti alınmayacaktır. Bunun dışında talep işlemleri sırasında hak edeceği tahvillerin virmanlanması isteyen yatırımcılardan 1.-TL+ BSMV (%5) ücret alınacaktır. İŞ BANKASI Likit Fon Blokesi ile ödeme yaparak ve/veya hak ettiği tahvilleri İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra virman isteyen yatırımcılardan 20 TL + BSMV'den az olmamak kaydıyla nominal değer üzerinden % 0,05 (onbinde 5)	İŞ YATIRIM, nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; halka arz tutarını tahsil ettikten sonra oluşan para iadesini İŞ BANKASI dışındaki aracı kuruluşlara aktarılmasını isteyenler için 2 TL+BSMV(%5) alacaktır. İŞ BANKASI Nakit ödeme yaparak başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesini nakit olarak tahsil ettikten sonra, diğer ödeme türleriyle başvuruda bulunan yatırımcılardan; olması halinde para iadesi İŞ BANKASI nezdinde bulunan yatırım hesaplarına aktarıldıktan sonra EFT yaptırmak isteyenlerden: % 0,5 (Şubelerden en az 35.-TL, en çok 300.-TL, interaktif kanallardan maktu 2,5.-TL) bankamatikten maktu 5,-TL uygulanacak)	Yatırımcılardan Hesap Açma Ücreti, Takasbank Virman Ücreti, Damga Vergisi ve Diğer Masraf alınmayacak

3.14 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Tahviller Madde 3.3'te belirtilen fiyattan satışa sunulacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödeme söz konusu olmayacaktır. Sadece, Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların karşılanamayan taleplerinden dolayı oluşan iade bedeli, vade başlangıç tarihinde İş Yatırım ve Acentası konumundaki Türkiye İş Bankası tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

3.15 Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

PAKPEN, tahvil ihracından elde edeceği 99.031.065-TL'lik fonu mevcut borçlarının bir kısmının yeniden yapılandırılması da dâhil yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçları başta olmak üzere genel finansman ihtiyaçlarında kullanmak için gerçekleştirecektir. Tahvil ihracından elde edilecek nakit belirtilen kullanım yerleri için yeterli olup, Şirket olağan faaliyetlerini yürütmek için bankacılık sektöründen ihtiyacı doğrultusunda kredi kullanımına da devam edecektir.

Bunun yanı sıra Şirket, rapor tarihli itibariyle 'Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçiş ve Esas Sözleşme Değişikliği' talebi ile Sermaye Piyasası Kurumu'na başvuruda bulunmuştur. Şirket'in, ilgili başvurunun SPK tarafından uygun görülmesini takiben ve piyasa koşullarının uygun olması durumunda kısa vadede pay halka arzı gerçekleştirme planları bulunmaktadır.

3.16 Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Tahvillerin borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra BİST'de işlem görebilmesi BİST Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİST Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

27 Mars 2013

b) Tahvillerin borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen tahvillerin satışı tamamlandıktan sonra Borsa Yönetim Kurulu'nun verdiği işlem görme kararını takiben KAP'ta yapılacak ilân izleyen iş gününden itibaren ilgili pazarda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan tahvillerin hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİST Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİST Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören tahviller BİST Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltilmesi için süre vererek uyabilir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PAKPEN BORSA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsaklı Erenköy Cad. No 11 BEŞİRLİ KÖYÜ
Sarıyer V.D. 463 000 537

3.17 Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri www.pakpen.com.tr adresli Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin internet sitesinde, www.isyatirim.com.tr adresli İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin internet sitesinde www.isbank.com.tr adresli Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin internet sitesinde ve www.kap.gov.tr adreslerinde ilan edilecektir.

3.18 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.19 İhraççıya ya da tahvillere ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.20 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.21 İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

YOKTUR.

4 TAHVİLLERE İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI

7 Mayıs 2013

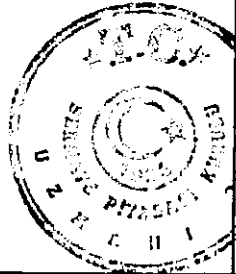
	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarınca elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAKPEN
PLASTİK BORU VE YAPı ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş.
Sicil No: 11/2009/10000000000000000000
Sicil No: 11/2009/10000000000000000000
Sicil No: 11/2009/10000000000000000000

	tablidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.		- Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	
ALIM SATIM KAZANÇLARI	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığına belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.

27 Mayıs 2013



(1) Dur mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.

(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

PAKPEN
PLASTİK ÜRÜN VE YAKU ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş.
MÜHÜR NO: 230 No:11 BELGİRLERİNE
Sicil No: 485-000 5378

Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

(5) Tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışına ihraç edilen tahvillerden elde edilen faizler aşağıdaki oranlarda tevkifata tabidir.

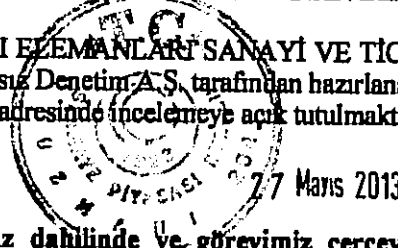
- Vadesi 1 yıla kadar olanlardan elde edilen faizler %10,
- Vadesi 1 yıl ile 3 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %7,
- Vadesi 3 yıl ile 5 yıl arası olanlardan elde edilen faizler %3,
- Vadesi 5 yıl ve daha uzun olanlardan elde edilen faizler %0.

5 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin son 2 yıl itibarıyla Ata Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporları www.pakpen.com.tr internet adresinde incelemeye açık tutulmaktadır.

6 SORUMLULUK

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.



PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YETKİLİLERİ	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><i>Güner Özkan</i> Güner Özkan Finans ve Mali İşler Genel Müdürü</p> <p><i>Mümin Yıldırım</i> Mümin Yıldırım Genel Müdür</p> <p>PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SAN. TİC. A.Ş. KOS Evişinyolu Cad. No:11 BELÇUKLUKONYA Selçuk V.D. 465 000 5378</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI
<p>İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YETKİLİLERİ</p>	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><i>Selçuk Çulcuoğlu</i> Selçuk Çulcuoğlu Bölüm Yönetmeni</p> <p><i>Emek Selçuk</i> Emek Selçuk Müdür Yardımcısı</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI