

VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

7 Temmuz 2015

Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Cad.

No:9 İz Plaza Giz K:14 D:51

Sarıyer/İstanbul

HUKUKÇU RAPORU

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Verusaturk" veya "Şirket") halka açılmak amacıyla hazırlanan izahnamesinin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından onaylanması ve ihraç edilecek pay senetlerinin Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") nezdinde kote edilmesi çalışmalarını kapsamında 25502 sayılı ve 24 Haziran 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği'nin ("BİST Kotasyon Yönetmeliği") 13. maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. maddesinin (c) bendi çerçevesinde bu hukukçu raporu ("Hukukçu Raporu") hazırlanmıştır. Bu kapsamda aşağıda belirtilen belgeler incelenmiştir:

- Şirket ve aşağıda tanımlanan iştiraklerinin ana sözleşmeleri ile yapılan değişiklikleri gösterir Türkiye Ticaret Sicil Gazeteleri ("TTSG"),
- Şirket tarafından tarafımıza temin edilen, Şirket ve bazı iştiraklerinin yönetim kurulu kararları, genel kurul kararları,
- Şirket pay defteri,
- Şirket imza sirküleri,
- Şirket'in taraf olduğu önemli sözleşmeler,
- Şirket'e ait lisans ve ruhsatlara ilişkin bilgiler,
- Şirket sigorta poliçelerine ilişkin bilgiler,
- Şirket'in taraf olduğu ve devam eden davalar ile ilgili bilgi ve belgeler,
- Yukarıdakiler ile sınırlı olmamak üzere, Şirket tarafından tarafımıza temin edilen diğer belgeler

Bu hukuki inceleme kapsamında, tüm bu hususların Şirket'in faaliyetine etkileri, BİST'te işlem görecektir menkul kıymetlerin devir ve tedavülünü kısıtlayıp kısıtlamadığı veya senet sahiplerinin haklarını kullanmalarına engel olup olmadığına ilişkin tespitler ve vardığımız sonuçlar, bu Hukukçu Raporu'nda sunulmaktadır. İşbu Hukukçu Raporu, Şirket beyanı esas alınarak ve Şirket tarafından sunulan bilgi ve belgeler incelenerek hazırlanmıştır. Yürürlükteki önemli sözleşmeler üzerindeki Şirket'e ait imzalar tetkik edildiğinde, bu sözleşmelerin imza yetkilileri tarafından imzalanmış olduğu görülmektedir. Şirket tarafından fotokopilerin orijinalleriyle uyumlu olduğuna, hiçbirinde tahrifat veya değişiklik yapılmadığına dair yazılı beyan verilmiştir.

Bu Hukukçu Raporu, sadece Şirket'in istifadesi için ve Şirket tarafından BİST'e ve (talep edilmesi halinde) SPK'ya ibraz edilmek üzere hazırlanmış olup, SPK tarafından Kamuyu Aydınlatma

Platformu'nda ("KAP") yayınlatılabilir. Sebebi ne olursa olsun yazılı iznimiz alınmaksızın bu Hukukçu Raporu üçüncü bir gerçek veya tüzel kişinin istifadesine sunulamaz, halka arz ile ilgili Şirket, SPK, BİST ve KAP'n internet sitesi haricinde herhangi bir yerde yayınlanamaz. İşbu Hukukçu Raporu imza tarihi itibarı ile mevcut durumu yansıtmakta olup, SPK tarafından onaylanan izahnamede yer alan bilgiler, Hukukçu Raporu'nda yer alan bilgilerden farklı olabilir. Yatırımcıları yönlendirme ve teşvik amacıyla hazırlanmamış olan Hukukçu Raporu'nun Şirket tarafından halka arzı kapsamında hazırlanacak izahnamenin bir parçası olarak kullanılması durumunda, yatırımcılar yatırım kararlarını söz konusu izahname ve tüm eklerinin birlikte değerlendirilmesi sonucunda vermelidirler. İşbu Hukukçu Raporu'na ilişkin olarak ileriye dönük şekilde herhangi bir güncelleme taahhüdümüz bulunmamaktadır.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'ne Dair Bilgiler

I. Kuruluş, Sermaye Artırımları, Ortaklık Yapısı ve Faaliyet Alanı:

1. Kuruluş:

Şirket 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 6.000.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuş olup, kuruluşla ilişkin esas sözleşmesi 9 Ocak 2012 tarihinde tescil edilerek, 13 Ocak 2012 tarih ve 7983 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket günümüze kadar yapmış olduğu sermaye artışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

- (i) 6.000.000 TL'den 14.000.000 TL'ye artırmış, yönetim kurulunun sermaye artırımına ilişkin 14 Haziran 2012 tarih ve 2012/07 sayılı kararı ve ekindeki esas sözleşme değişikliği 15 Ağustos 2012 tarihinde tescil edilerek 23 Ağustos 2012 tarih ve 8138 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- (ii) 14.000.000 TL'den 37.950.000 TL'ye artırmış, genel kurulunun sermaye artırımına ilişkin 24 Mayıs 2013 tarihli kararı ve ekindeki esas sözleşme değişikliği 27 Mayıs 2013 tarihinde tescil edilerek 30 Mayıs 2013 tarih ve 8331 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket halihazırda İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 803377 sicil numarası ile kayıtlı olup, idare merkezi Eski Büyükdere Cad. No.9 İz Plaza Giz Kat. 14 Maslak Sarıyer adresindedir. Şirket Maslak Vergi Dairesi nezdinde 8830307726 vergi numarası ile kayıtlıdır.

2. Şirket'in Faaliyet Alanı:

SPK'nın 22 Mayıs 2015 tarihli ve 12233903-330.99-471-5125 sayılı onay yazısı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 26 Mayıs 2015 tarihli ve 67300147/431.02 sayılı yazısı uyarınca tadiline izin verilmiş olup 4 Haziran 2015 tarihinde tescil edilen ancak henüz TTSG'de ilan edilmemiş olan Şirket'in ana sözleşmesinin ("**Tadil Edilen Ana Sözleşme**") 5. maddesine göre Şirket'in amaç ve faaliyet konusunun "*girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurunca belirlenecek diğer varlıklar ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli halka açık anonim ortaklık*" olduğu ve 4. maddeye göre de Şirket'in kuruluşundan itibaren süresiz olarak kurulduğu anlaşılmıştır.

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye:

Şirket'in pay defterinin tetkikinden, Şirket'in ortaklık yapısının aşağıdaki gibi olduğu anlaşılmıştır:

| Ortağın adı-soyadı/unvanı | Pay Grubu | Pay Çeşidi | Pay Adedi | Toplam Pay Tutarı (TL) |
|---------------------------|-----------|------------|-------------------|------------------------|
| Verusa Holding A.Ş. | A | Nama | 4.066.072 | 4.066.072 |
| Verusa Holding A.Ş. | B | Nama | 33.883.928 | 33.883.928 |
| Toplam | | | 37.950.000 | 37.950.000 |

Tadil Edilen Ana Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca, Şirket 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş, her biri 1 TL itibari değerinde 75.000.000 adet paya bölünmüş olup, SPK tarafından bu sermaye tavanına verilen izin 2015-2019 yılları için geçerlidir. 2019 yılının sonuna kadar izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2019 yılından sonra

yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK'dan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması gerekmektedir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi olan 37.950.000 TL'nin tamamı ödenmiş olup, her biri 1 (bir) TL nominal değerinde toplam 4.066.072 adet A grubu nama, 33.883.928 adet B grubu nama olmak üzere toplam 37.950.000 adet paya bölündüğü, 17 Şubat 2014 tarihinde tescil edilen ve 21 Şubat 2014 tarih ve 8513 sayılı TTSG'de ilan edilen Şirket yönetim kurulu kararının incelenmesinden ise, Şirket'in 12 Şubat 2014 tarihi itibari ile tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam edeceği anlaşılmıştır.

4. Pay Devri:

Tadil Edilen Ana Sözleşme'nin 8. maddesi, Şirket paylarının devri konusu da düzenlenmiştir. Bu maddeye göre nama yazılı A ve B Grubu paylarından borsada işlem görenlerin devrinin kısıtlanmayacağı, borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinin ise TTK'nın 493. ve 494. maddeleri uyarınca gerçekleşeceği belirtilmiştir. Ancak her durumda, lider sermayedar olan Verusa Holding A.Ş.'nin yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri SPK iznine tabidir. Halka arzdan sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri SPK'nın iznine tabidir.

5. İmtiyazlı Pay İhracı:

Tadil Edilen Ana Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılmayacağı, üçte iki oranının küsuratlı bir sayı olması halinde en yakın tam sayının esas alınacağı ve halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil imtiyazın yaratılmayacağı düzenlenmiştir.

6. Yönetim Kurulu:

Tadil Edilen Ana Sözleşme'nin 16. maddesine istinaden, Şirket yönetim kurulu üyeleri Genel Kurulca pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından en çok 3 yıl için seçilen 5 üyeden oluşan yönetim kurulunca idare edilir. Yönetim kuruluna, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde 2'den az olmamak üzere bağımsız üye seçilir. Bununla birlikte, A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır ve yönetim kurulu üyelerinin 3 tanesi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından olmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alınır.

Şirket'in 19 Şubat 2015 tarihli 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere Mustafa Ünal, Reha Çırak, Mustafa Necip Uludağ'ın yönetim kurulu üyeliğine; Mustafa Ege Yazgan ile Muharrem Ülkü Kabadayı'nın ise bağımsız yönetim kurulu üyeliğine seçilmiş olup, söz konusu olağanüstü genel kurul toplantı tutanağı 27 Şubat 2015 tarihinde tescil edilmiştir ve 5 Mart 2015 tarih ve 8772 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Aynı tarihli ve sayılı TTSG'de tescil ve ilan edilen 19 Şubat 2015 tarihli Şirket yönetim kurulu uyarınca Mustafa Ünal yönetim kurulu başkanı, Reha Çırak'ın ise yönetim kurulu başkan vekili

olarak seçilmiştir. Mustafa Ünal ve Reha Çırak'ın müştereken atacakları imza ile şirketi temsil ve ilzam ederler.

7. Yönetim Kurulu Kararları:

Şirket yönetim kurulunun 2012 yılından 1 Temmuz 2015 tarihine kadar almış olduğu kararların tetkikinde, aşağıdaki hususlar tespit edilmiştir:

- 30 Haziran 2015 tarihli ve 2015/23 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 6. fıkrası kapsamında SPK'nın ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranın yüzde yirmiyi veya aktif toplamına olan oranın yüzde onu geçmeyeceği ve ortaklığın bu hükmü dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği konularında SPK'ya gerekli taahhütte bulunulmasına karar verildiği görülmüş olup, ve Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihli yazısı ile SPK'ya gerekli beyanda bulunduğu anlaşılmıştır.
- 29 Haziran 2015 tarihli ve 2015/22 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, SPK'nın III-48.3 sayılı tebliği uyarınca girişim sermayesi yatırım portföyü ile bahsi geçen tebliğdeki diğer sınırlamalara uyum sağlanmasına yönelik çalışmalar kapsamında, Şirket'in portföyünde bulunan Aciselsan pay senetlerinden 120.000 adet borsada işlem görmeyen statüde payın, pay başına 55 TL bedelle olmak üzere toplam 6.600.000 TL karşılığında TT Grup Elektrik ve Gaz Toptan Ticaret A.Ş.'ye peşin olarak satılmasına karar verildiği anlaşılmış olup, ilgili satışın 30 Haziran 2015 tarihinde gerçekleştirdiği Şirket tarafından aynı tarihte KAP'ta duyurulmuştur.
- 9 Haziran 2015 tarihli ve 2015/20 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Şirket'in sermaye artırım yoluyla ihraç edeceği paylar ile Şirket ortağı Verusa Holding A.Ş.'nin mevcut paylarının satışı şeklinde halka arz kararları çerçevesinde, sermaye artırım yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek 14.050.000 TL nominal değerli nama yazılı B Grubu paylar ile, Verusa Holding A.Ş.'nin sahip olduğu mevcut paylardan halka arz edilecek 7.950.000 TL nominal değerli nama yazılı B Grubu payların beyaz ciro ile devredilebileceğine karar verdiği görülmüştür.
- 9 Haziran 2015 tarihli ve 2015/19 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Şirket'in 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 37.950.000 TL'den, tamamı nakit karşılığı olarak, 52.000.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 14.050.000 adet 1TL nominal değerli sermayeyi temsil eden B Grubu nama yazılı payların, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle BIST birincil pazarda, SPK'nın, SPK tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Talep Toplamaksızın Sabit Fiyat" yöntemiyle halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak SPK ve BIST'e başvuru yapılmasına karar verildiği anlaşılmıştır.
- 11 Mart 2015 tarihli ve 2015/8 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Şirket'in ilk özelleştirme aşamasında Girişim Sermayesi Yatırımı olarak değerlendirmek amacıyla portföyüne kattığı (aşağıda tanımlanan) Aciselsan paylarından Özelleştirme İdaresi'nden direkt olarak alınan 181.000 adetlik kısmının "Borsada İşlem Gören Pay Senedi" statüsünden çıkarılarak, girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmesi amacıyla SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvuruda bulunmasına ve gerekli işlemlerin yapılması amacıyla Şirket genel müdürlüğünün yetkilendirilmesine karar verilmiş olup, Faaliyet Raporu'ndan edinilen bilgiye göre 30 Mart 2015 tarihinde borsada işlem görmeyen niteliğe dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.

- 4 Haziran 2013 tarihli ve 2013/8 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, "satış" yöntemi ile özelleştirilmek üzere ihale edilen Taksim Otelcilik A.Ş.'de bulunan T.C. Sosyal Güvenlik Başkanlığı'na ait %31,425 oranındaki iştirak payı için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ve "satış" yöntemi ile özelleştirilmek üzere ihale edilen Yeditepe Beynelminel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.'de bulunan T.C. Sosyal Güvenlik Başkanlığı'na ait %26 oranındaki iştirak payı için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na teklif verilmesine karar verildiği tespit edilmiştir.
- 27 Eylül 2013 tarihli ve 2013/12 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, SPK'nın ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ve ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranın %20'yi, veya aktif toplamına olan oranın %10'u geçmeyeceği ve Şirket'in bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı/borçlu hale getirilmeyeceği konularında SPK'ya gerekli taahhütte bulunulmasına karar verildiği anlaşılmıştır.

8. Yönetim Kurulu Komiteleri:

a) Denetimden Sorumlu Komite

Şirket yönetim kurulunun 6 Şubat 2014 tarihli ve 2014/4 sayılı kararı ile SPK'nın yayınladığı II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Verusaturk'un muhasebe sistemi, operasyonel ve faaliyet riskleri, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetim kuruluna yardımcı olmak amacıyla oluşturulmuştur.

b) Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket yönetim kurulunun 6 Şubat 2014 tarihli ve 2014/4 sayılı kararı ile SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun izlenmesi, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücret, performans değerlendirme ve kariyer planlaması konusunda Şirket'in yaklaşımının, ilke ve uygulamalarını belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin gözetilmesi konularında faaliyette bulunarak yönetim kuruluna destek ve yardımcı olmak üzere kurulmuştur.

c) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket yönetim kurulunun 6 Şubat 2014 tarihli ve 2014/4 sayılı kararı ile SPK'nın yayınladığı II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel ve risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıkların hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi, maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanabilecek fırsatların şirket risk profiline ve iştahına paralel yönetilmesi, raporlanması karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında yönetim kuruluna önerilerde bulunmak amacı ile kurulmuştur.

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ("Deloitte") 4 Şubat 2015 tarihli Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu uyarınca, Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 2014 yılı faaliyetlerinin TTK'nın 378. maddesi uyarınca yeterli olduğu belirlenmiştir.

9. Genel Kurul Kararları

Şirket'in 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantılarının tetkikinde, yönetim kurulu üyelerine, Şirket'le iş yapmaları, Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer

işlemleri yapabilmeleri hususunda TTK madde 395 ve 396 gereğince izin verilmesi konusunda karar verildiği tespit edilmiştir. 2013 yılına ait olağan genel kurulda ise, 2013 yılı hesap dönemine ilişkin şirket karının dağıtılmayarak, kanun ve ana sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmın tamamının geçmiş yıl karı olarak şirket bilançosunda bırakılması onaylanmıştır. Şirket'in 2014 yılına ilişkin olağan 19 Şubat 2015 tarihli genel kurul toplantı tutanağı, 27 Şubat 2015 tarihinde tescil edilmiş olup, 5 Mart 2015 tarihli ve 8772 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilmiştir.

II. Çalışanlar:

Şirket'in 1 Ocak 2015 – 31 Mart 2015 hesap dönemine ait faaliyet raporu uyarınca ("Faaliyet Raporu"), 31 Mart 2015 tarihinde sona eren dönem içinde istihdam edilen personel sayısı iştirakler hariç 4 kişidir.

III. Şirket'in Sahip Olduğu İzin, Ruhsat ve Sertifikalar:

Tarafımıza ibraz edilen belgelerden Şirket'in SPK tarafından verilmiş 12 Haziran 2012 tarih ve GSYO.P.19/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi"ne sahip olduğu, söz konusu yetki belgesinin ilgili mevzuat gereği İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 19 Haziran 2012 tarihinde tescil edilerek 25 Haziran 2012 tarih ve 8097 sayılı TTSG'de ilan edildiği anlaşılmıştır. Şirket'in T.C. Şişli Belediye Başkanlığı tarafından 2 Temmuz 2012 tarihli ve S-1306/2012-2168 numaralı işyeri açma ve çalışma ruhsatı olduğu görülmüştür.

IV. Şirket'in Sahip Olduğu Sigorta Poliçeleri:

Şirket adına Eureko Sigorta A.Ş. tarafından 31 Ekim 2014 ile 31 Ekim 2015 tarihleri arasındaki dönem için düzenlenmiş "İşyerim Garantide / Master (L) Sigorta Poliçesi" bulunmaktadır.

Buna ek olarak, Şirket'in dolaylı olarak iştiraki olduğu Investco Holding A.Ş'nin tüm iştiraklerini kapsayan ve AIG Sigorta A.Ş. tarafından 29 Aralık 2014 tarihinde, 1 Ocak 2015 ile 1 Ocak 2016 tarihleri arasındaki dönem için düzenlenmiş olan "Yönetici Sorumluluk Sigorta Poliçesi" mevcuttur.

V. Şirket'in Taraf Olduğu Sözleşmeler:

| Sözleşme Adı | Sözleşme Tarihi | Sözleşmenin Tarafları | Sözleşmenin Konusu |
|--|-----------------|---|---|
| Hukuk Danışmanlığı ve Avukatlık Ücret Sözleşmesi | 12.08.2014 | Av. Halil Doğru ("Avukat") Verusaturk ("Müvekkil") | Avukat tarafından Müvekkil'e hukuk danışmanlığı ve hukuki hizmet verilmesine dair esasların tespit edilmesi. |
| Denetim ve Tasdik Sözleşmesi | 31.01.2015 | TRC Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti. ("Yeminli Mali Müşavir") Verusaturk ("İşsahibi") | Yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ekli mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işleri ile ve/veya diğer işlerin 3568 sayılı Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Ve Yeminli Mali Müşavirlik Kanunu ve diğer mevzuata göre yapılması. |
| Kira Sözleşmesi | 01.06.2015 | Fatma Şemsa İz/ Esat İz ("Kiralayan") Verusaturk ("Kiracı") | Kiralayan'ın İstanbul İli, Şişli İlçesi, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi'nde bulunan İz Plaza Giz binasının 14. katındaki 49-50 no.lu bağımsız bölümlerin 5 yıl süre için aylık 8.500 USD olmak üzere yıllık 102.000 USD bedeli ile Kiracı'ya büro |

| | | | |
|---|------------|--|---|
| Pay Satış ve Devir Sözleşmesi | 31.03.2015 | Investco Holding A.Ş. ("Alıcı") Verusaturk ("Satıcı") | olarak kiralanması. Satıcı'nın Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Anel") sermayesinde sahip olduğu 4.767.590 adet borsada işlem gören statüde payın, pay başına 2,19 TL bedelle toplam 10.441.022,10 TL karşılığında Alıcı'ya satılması. |
| Pay Satış ve Devir Sözleşmesi | 26.03.2015 | Investco Holding A.Ş. ("Alıcı") Verusaturk ("Satıcı") | Satıcı'nın Anel sermayesinde sahip olduğu 9.750.000 adet pay senedinin, pay başına 2,19 TL bedelle toplam 21.352.500 TL karşılığında Alıcı'ya satılması. |
| Kira Sözleşmesi | 09.01.2015 | Investco Holding A.Ş. ("Kiralayan") Verusaturk ("Kiracı") | Kiralayan'ın Masiak Mh. Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:52 Sarıyer, İstanbul adresinde bulunan gayrimenkulünü 1 yıl süre için aylık 2.635 TL olmak üzere yıllık 31.620 TL bedeli ile Kiracı'ya işyeri olarak kiralaması. |
| Bağımsız Denetim Sözleşmesi | 24.03.2015 | Verusaturk ("Şirket") DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("DRT") | Şirket'in 31.03.2015, 30.06.2015, 30.09.2015 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle düzenlenmiş bilançoları ile aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait geliri, özsermayeye değişim ve nakit akım tabloları ile muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı notların TTK ve SPK mevzuatı uyarınca ara dönemler için incelemeye ve bağımsız sınırlı denetime ve yılsonu için ise bağımsız denetime tabi tutulmasını ve yıllık faaliyet raporu ile riskin erken saptanmasını ve yönetimine ilişkin sistemlerin DRT tarafından denetlenmesi/incelenmesi ve değerlendirilmesi. |
| Gizlilik Taahhütnamesi | 27.05.2015 | Verusaturk ("Şirket") Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ("Deniz Yatırım") | Deniz Yatırım ile Şirket'in planlanan halka arzı projesi kapsamında yapacağı ön değerlendirme çalışmaları ile görüşmelerin 1 yıl süre ile gizli tutulması. |
| Verusaturk Bilgisayar ve Ağ Kullanım Sözleşmesi/Taahhütnamesi | 27.03.2015 | Verusaturk Nilsu Memişoğlu ("Çalışan") | Verusaturk bilgisayar ağı ve internet altyapısı ile bunlarla bütünleşen bilişim kaynaklarının kullanımına ilişkin ilkelerin belirlenmesi, Çalışan'ın Verusaturk faaliyetleri kapsamında gizlilik içerdiği açıkça belirtilen bilgi ve belgenin açıklanmamasını temin edecek olan gizliliğin |

| | | | |
|---|------------|---------------------------------------|---|
| | | | sınırlarının ve koşullarının belirlenmesi. |
| Verusaturk Bilgisayar ve Ağ Kullanım Sözleşmesi/Taahhütname | 01.04.2015 | Verusaturk Mesut ("Çalışan") Çilingir | Verusaturk bilgisayar ağı ve internet altyapısı ile bunlarla bütünleşen bilişim kaynaklarının kullanımına ilişkin ilkelerin belirlenmesi, Çalışan'ın Verusaturk faaliyetleri kapsamında gizlilik içerdiği açıkça belirtilen bilgi ve belgenin açıklanmamasını temin edecek olan gizliliğin sınırlarının ve koşullarının belirlenmesi. |
| Verusaturk Bilgisayar ve Ağ Kullanım Sözleşmesi/Taahhütname | 01.04.2015 | Verusaturk Esmer ("Çalışan") Budak | Verusaturk bilgisayar ağı ve internet altyapısı ile bunlarla bütünleşen bilişim kaynaklarının kullanımına ilişkin ilkelerin belirlenmesi, Çalışan'ın Verusaturk faaliyetleri kapsamında gizlilik içerdiği açıkça belirtilen bilgi ve belgenin açıklanmamasını temin edecek olan gizliliğin sınırlarının ve koşullarının belirlenmesi. |

VI. Şirket'in Maliki Bulunduğu Gayrimenkuller:

Şirket'e ait herhangi bir gayrimenkul bulunmadığı tarafımıza teyit edilmiştir.

VII. Marka ve Patentler:

Türk Patent Enstitüsü'nün internet sayfasından edindiğimiz bilgiye göre Şirket adına kayıtlı herhangi bir marka ya da patent bulunmamaktadır.

VIII. İpotekler, Kefaletler, Teminat Mektupları ve Rehinler:

Tadil Edilen Ana Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca, Şirket, banka kredileri dahil olmak üzere kısa vadeli finansal borçlarının değeri ile kısa vadeli ihraç edilen borçlanma araçlarının nominal değerlerinin toplamı, Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş son yıllık bireysel finansal tablosunda yer alan özsermayesinin yarısını, bir yıl ve daha uzun vadeli finansal borçlarının değeri ile uzun vadeli ihraç edilen borçlanma araçlarının nominal değerinin toplamı ise ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş son yıllık bireysel finansal tablosunda yer alan özsermayenin iki katını aşamaz.

1. İpotekler

- Şirket'in gayrimenkulü olmaması sebebiyle, Şirket aleyhine kurulmuş herhangi bir ipotek bulunmamaktadır. Nitekim bu husus Deloitte tarafından 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve özel amaçlı denetçi raporunda da (sayfa 40) teyit edilmiştir.

Şirket'in 29 Haziran 2015 tarihli yazısı ile Şirket'in herhangi bir üçüncü şahsa kefalet vermediği ve herhangi bir üçüncü şahsın Şirket'e kefil olmadığı tarafımıza beyan edilmiştir.

3. Teminat Mektupları

Şirket'in 29 Haziran 2015 tarihli yazısı ile Şirket'in üçüncü bir şahıs lehine verdiği ya da Şirket lehine verilmiş olan herhangi bir teminat mektubu olmadığı tarafımıza beyan edilmiştir. Nitekim bu husus Deloitte tarafından 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve özel amaçlı denetçi raporunda da (sayfa 40) teyit edilmiştir.

4. Rehinler

Şirket ile T. Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti") arasında imza tarihi belli olmayan ancak 9 Mart 2015 tarihinde aslının teslim alındığı belirtilen Hisse Senedi Rehin Sözleşmesi olduğu anlaşılmıştır. İşbu sözleşmenin tatbikinden, Şirket ile Garanti arasında bir kredi sözleşmesi imzalandığı ve bu kredi sözleşmesinden doğan borçların teminatını teşkil etmek için Hisse Senedi Rehin Sözleşmesi imzalandığı görülmüştür. Tarafımıza sunulan Garanti'ye ait 23 Haziran 2015 tarihli beyan uyarınca, Şirket'in 2.400.000 TL tutarındaki kredisinin 24 Nisan 2015 tarihinde kapatıldığı anlaşılmıştır. Buna ek olarak, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 1 Temmuz 2015 tarihli ve M.4/2015-3184-3031 sayılı yazısı uyarınca, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Şirket'e ait ACSEL, ANELT, GEREL, SEKUR ve YAYLA pay senetleri üzerinde herhangi bir takyidat olmadığı tespit edildiği anlaşılmıştır.

5. İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Investco Holding A.Ş.'den 5.386.680 TL alacağı bulunmaktadır.

IX. Davalar:

| Davacı | Davalı | Mahkeme Esas/Karar No. | Konu |
|------------|--------|---|--|
| Verusaturk | Anel | Istanbul Anadolu 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/770 E. | Anel'in bazı varlıklarının satışına yönelik 11.07.2014 tarihli yönetim kurulu kararlarının geçersizliğinin tespiti talebiyle dava açılmış olup, 31.03.2015 tarihi itibarı ile dava derdesttir. |
| Verusaturk | Anel | Istanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/952 E. 2014/54 sayılı karar | Anel genel kurulunun olağanüstü toplantıya çağırılması ile ilgili olarak dava açılmış olup, mahkemece 28.11.2014 tarihinde davanın kabulü ile Anel'in olağanüstü toplantıya çağırılmasına karar verilmiştir. |
| Verusaturk | Anel | Istanbul Anadolu 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/487 E. | Anel'in 03.03.2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararların iptaline ilişkin olarak dava açılmış olup, 31.03.2015 tarihi itibarıyla dava derdesttir. |
| Verusaturk | Anel | Istanbul Anadolu 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/489 E. | Anel'in 03.03.2015 tarihli olağan üstü genel kurul toplantısında özel denetçi talebinin ret olunması sebebiyle TTK 439 uyarınca özel denetçi atanması talebiyle dava açılmış olup, 31.03.2015 tarihi itibarıyla dava derdesttir. |

X. Şirket Hakkındaki Yaptırımlar:

Faaliyet Raporu'nun tetkikinden, ilgili mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmadığı anlaşılmıştır.

XI. Şirket'in SPK ile Yazışmaları:

Şirket'in kuruluşundan itibaren SPK ile yapmış olduğu yazışmaların tetkikinde aşağıdaki hususlar tespit edilmiştir:

- Şirket, paylarının halka arzı için SPK'ya başvuru yapılması gereken son tarihin 31 Aralık 2015'e kadar uzatılmasını talep etmiş, SPK ise 5 Ocak 2015 tarihli ve 12233903-330.02-1 sayılı kararında Şirket'in bu talebini uygun görmeyerek 19 Haziran 2015 tarihine kadar halka açılma için SPK'ya başvuru yapılması gerektiği belirtilmiştir..
- Şirket'in 31 Mart 2015 dönemine ilişkin mali tabloların en son kamuya açıklanma tarihi olan 30 Nisan 2015'in, Şirket'in halka açılma aşamasında olması ve halka açılma başvurusunun 31 Mart 2015 mali tabloları kullanılarak yapılması planlandığı için, mali tabloların kamuya açıklanma tarihinin 11 Mayıs 2015 olması konusunda SPK'ya başvurulmuş, SPK da Şirket'in bu talebini 29 Nisan 2015 tarihli ve 36231672.045.01-332 sayılı yazısı ile onaylamıştır.

XII. Şirket'in İştirakleri:

1. Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Aciselsan")

a) Genel Bilgiler

Aciselsan, 12 Mayıs 1993 tarihinde Acıpayam Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 258 sicil numarası ile kurulmuş olup, şirket sermayesi olan 1.083.600 TL'nin %28,79'unda Verusaturk 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla pay sahibidir.

b) Faaliyet Alanı

Aciselsan'ın ana faaliyet konusu bondaj, deterjan, tekstil, boya, tutkal, gıda, ecza ve kozmetik sektöründe ara madde olarak kullanılan bir selüloz türevi olan sodyum karboksi, metil selüloz (CMC) imalatını yapmaktır.

c) Sermayesi

Aciselsan, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 11 Nisan 1984 tarih ve 97 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibarıyla değerinde hamiline yazılı 12.000.000 paya bölünmüştür. Aciselsan'ın çıkarılmış sermayesi 1.083.600 TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Şirket ana sözleşmesinin 16. maddesine göre tüm şirket payları serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın alınıp satılabilir. Hisselerin devrinde Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), SPKn, SPK düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve payların kaydedilmesi ile ilgili düzenlemelere uyulur.

d) Yönetim Kurulu

Aciselsan yönetim kurulu üye sayısı en az 5, en fazla 9 üyeden oluşur ve en çok 3 yıl için seçilirler. KAP edinilen bilgiye göre mevcut yönetim kurulu başkanı Verusaturk, yönetim kurulu başkan yardımcısı Mustafa Ünal ve yönetim kurulu üyeleri Mustafa Necip Uludağ, Muharrem Ülkü Kabaday ile Mustafa Ege Yazgan'dır.

e) Yönetim Kurulu Kararları

Aciselsan yönetim kurulunun 2013 yılından 15 Mayıs 2015 tarihine kadar almış olduğu kararların tetkikinde, aşağıdaki hususlar tespit edilmiştir:

- 29 Nisan 2015 tarihli ve 2015/10 sayılı yönetim kurulu kararında, çıkarılmış sermayenin 602.000 TL'den 1.083.600 TL'ye artırılmasına ilişkin ana sözleşme tadilinin SPK tarafından uygun görüş verilmesini takiben genel kurul kararı alınmaksızın ticaret siciline tescil için gerekli başvuruların yapılacağı belirtilmiş olup, ilgili sermaye artışının Acıpayam Ticaret Sicili tarafından tescil edildiği, Acıpayam Ticaret Odası'ndan temin edilen 26 Mayıs 2015 tarihli faaliyet belgesinden anlaşılmaktadır.
- 6 Nisan 2015 tarihli ve 2015/8 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait Vergi Usul Kanunları dikkate alınarak hazırlanan tablolara göre 185.177 TL tutarında net karı elde etmiş olmasına karşın, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması nedeniyle SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılmayacağı konusunda genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiş olup, ilgili hüküm 15 Mayıs 2015 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır.
- 4 Temmuz 2014 tarihli ve 2014/16 sayılı yönetim kurulu kararında, çıkarılmış sermayenin 602.000 TL'den 1.083.600 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak yeni pay alma haklarının nominal değeri 1 TL olan beher pay için 20 TL karşılığında primli olarak kullanılmasına karar verilmiştir.
- 26 Mart 2014 tarihli ve 2014/7 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Aciselsan'ın Petrol-İş sendikası ile 2014-2015 yıllarını kapsayan toplu iş sözleşmesi imzalanmasına karar verildiği anlaşılmıştır.
- 13 Mart 2014 tarihli ve 2014/6 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait Vergi Usul Kanunları dikkate alınarak hazırlanan tablolara göre 422.550 TL tutarında net karı elde etmiş olmasına karşın, mali tablolarda geçmiş yıl zararları bulunması nedeniyle SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılmayacağı konusunda genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiş olup, ilgili hüküm 18 Nisan 2014 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır.
- 7 Ekim 2013 tarihli ve 2013/5 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Aciselsan'ın aktifinde bulunan 208.000 m² arsanın bir bölümü üzerinde, yıllık 3.000 ton Karboksimetil Selüloz (CMC) üretim kapasitesine sahip yeni bir fabrika binası ve üretim hattı ile ilgili yatırım çalışmalarına başlanıldığı anlaşılmıştır.
- 27 Eylül 2013 tarihli ve 2012/14 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, SPK'nın ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ve ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranın %20'yi, veya aktif toplamına olan oranın %10'u geçmeyeceği ve Aciselsan'ın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı/borçlu hale getirilmeyeceği konularında SPK'ya gerekli taahhütte bulunulmasına karar verildiği anlaşılmıştır.
- 13 Mart 2013 tarihli ve 2013/6 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 172.225 TL dönem

zararı oluştuğundan kar dağıtımı yapılmayacağı konusunda genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiş olup, ilgili hüküm 13 Nisan 2013 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır.

f) Genel Kurul Kararları

Aciselsan'ın 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantılarının tetkikinde, aşağıdaki hususlar tespit edilmiştir:

- 2014 yılına ilişkin olağan genel kurulda, yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına, TTK madde 395 ve 396'da yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda karar verilmiştir.
- 2013 yılına ilişkin olağan genel kurulda, yönetim kurulu üyelerine TTK madde 395 ve 396'da yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda karar verilmiştir.
- 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulda, şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri konusunda TTK madde 395 ve 396'da yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda karar verilmiştir.

g) Denetim Komitesi Raporları

Aciselsan Denetim Komitesi tarafından 1 Ocak 2013 ile 31 Mart 2015 tarihleri arasındaki dönemlere ilişkin düzenlenen raporlar uyarınca Aciselsan'ın bu dönemlere ilişkin finansal tabloların, şirketin izlediği muhasebe ilkelerine ve gerçeğe uygunluğuna kanaat getirilmiş olup, söz konusu finansal tablolar şirket yönetim kurulunun onayına sunulmuştur.

h) Riskin Erken Saptanması Komitesi Raporları

Aciselsan Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından 17 Şubat 2014 ile 21 Şubat 2015 tarihleri arasındaki dönemlere ilişkin düzenlenen raporlar uyarınca kur, likidite ve faiz risklerine ilişkin büyüklükler gözden geçirilip, (NFB/EBITDA gibi) borçluluk oranları, likidite oranları (cari oran/asit test oranı), kur riski, döviz/öz sermaye oranı, mevduat yoğunlaşmaları, karşı taraf riski (bankalar), ticari alacak riskleri ve teminatlı/teminatsız alacaklar/alacakların dağılımı gibi konular hakkında bilgi edinildiği, Aciselsan'ın Kurumsal Risk Yönetimi konusunda yapılan çalışmaların aktarıldığı ve diğer hukuki riskler konusunda Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin bilgilendirildiği belirtilmiştir.

i) Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirketin 18 Nisan 2014 tarihli ve 2014/10 sayılı yönetim kurulu kararında, şirketin Kurumsal Yönetim Komitesi olduğu anlaşılmıştır.

j) Markalar

Türkiye Patent Enstitüsü'nün ("TPE") internet sitesinden edinilen bilgiye göre, Aciselsan'a kayıtlı 4 Ağustos 1989 tarihinde 111497 tescil numarası ile tescil edilen ve koruma tarihi 22 Mayıs 2009 olan "aciselsan" markası ile 31 Aralık 1984 tarihinde 80716 tescil numarası ile tescil edilen ve koruma tarihi 23 Şubat 1984 olan "aciselsan" markası bulunmaktadır.

2. Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Anel Telekom")

a) Genel Bilgiler

Anel Telekom, 7 Ocak 2003 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 489930 sicil numarası ile kurulmuş olup, şirket sermayesi olan 50.000.000 TL'nin %11,07'sine Verusaturk 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla pay sahibidir.

b) Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet alanı, öncelikle yurt içi profesyonel elektronik (telekomünikasyon) cihaz ihtiyaçlarını karşılamak üzere bu cihazların araştırma, üretim, işletme, bakım ve servis hizmetlerini yapmak, mahallerinde montajını yapmak, yaptırmak ve ticaretini yapmaktır. Şirket, faaliyet alanını elektronik haberleşme cihazları konusunda genişletilmiştir.

c) Sermayesi

Anel Telekom, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 1 Nisan 2009 tarih ve 4310 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 150.000.000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür.

Anel Telekom'un çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerli 6.800.000 adet A Grubu ve 43.200.000 adedi B Grubu tamamı hamiline yazılı 50.000.000 adet paya bölünmüştür.

Yönetim kurulu imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

d) Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu en az 5 üyeden oluşur ve en fazla 3 yıl için görev yaparlar. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A Grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulunda görev yapacak bağımsız üyelerin sayıları ve nitelikleri TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre belirlenir. KAP'tan edinilen bilgiye göre mevcut yönetim kurulu başkan yardımcısının Avniye Mukaddes Çelikel ve yönetim kurulu üyelerinin ise Merve Şirin Çelikel, Mahir Kerem Çelikel, Ahmet Bülent Batukan, Bülent N. Aral, Ahmet Münir Ekonomi ile Cahit Düzel olduğu tespit edilmiştir.

e) Genel Kurul Kararları

22 Mayıs 2015 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağının tetkikinden aşağıdaki hususlar anlaşılmıştır:

- Verusaturk ve Investco Holding A.Ş.'nin temsilcisi olarak şirkete ait marka ve payların ilişkili tarafa satışının görüşüldüğü 3 Mart 2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında divan başkanının tarafı yönetim gösterdiği ve bu konulara ilişkin devam eden davalarda avukatlık yaptığı için 22 Mayıs 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısını tarafsız yönetemeyeceği görüşüyle ve toplantı başkanı seçiminde imtiyazlı oy kullanıldığı için divan kurulu başkanlığına seçilmesine muhalefet etmiştir.

- Verusaturk ve Investco Holding A.Ş.'nin temsilcisi olarak, şirkete ait marka ve payların Anel grup şirketlerinden biri olan Anel Elektrik'e hukuka aykırı olarak ucuz fiyatlarla devredilerek Anel Telekom'u kayba uğrattığı belirtilerek, şirketin 2014 mali yılı tablolarının hukuka aykırı olduğunu belirtilip, onaylanma kararına muhalefet etmiştir.
- Nitekim yukarıdaki "IX. Davalar" bölümünde belirtildiği üzere anılan genel kurul kararlarının iptali talebiyle açılan dava da işbu Hukukçu Raporu tarihi itibari ile derdesttir.

f) Marka ve Patentler

TPE'nin internet sitesinden edinilen bilgiye göre aşağıdaki markalar Anel Telekom'a kayıtlıdır:

| Marka Adı | Tescil Numarası | Tescil Tarihi | Koruma Tarihi |
|----------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| fırtına kuşları | 2013 82179 | 23.07.2014 | 02.10.2013 |
| galeri 5 | 2012 17861 | 30.01.2013 | 24.02.2012 |
| anel grup yarın için bugün | 2012 66783 | 07.07.2014 | 27.07.2012 |
| aveksolar | 2012 10529 | 15.07.2014 | 02.02.2012 |
| anelsolar şekil | 2010 68783 | 09.10.2012 | 27.10.2010 |
| anel e-sistem şekil | - | - | 08.04.2008 |
| anelresearch | - | - | 18.09.2007 |
| anel grup şekli | 2003 01343 | 25.02.2003 | 23.01.2002 |
| aneltech | 2003 00895 | 04.06.2004 | 14.01.2013 |
| anelsis | 2003 00894 | 05.06.2004 | 14.01.2013 |
| aneltem | 2003 00893 | 08.05.2004 | 14.01.2003 |
| anel | 2000 17230 | 03.01.2002 | 17.08.2000 |

TPE'nin internet sitesinden edinilen bilgiye göre aşağıdaki patentlerin tescili için başvuru sahibi Anel Telekom'dur:

| Buluş Başlığı | Koruma Tipi | Tescil Numarası | Tescil Tarihi |
|------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| Topraklama ölçüm cihazı uygulaması | Faydalı Model | 2010 10090 | 22.04.2013 |
| Solar güç dönüştürücü sistem | Faydalı Model | 2008 09954 | 23.11.2009 |

3. Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi ("Kafein")

a) Genel Bilgiler

Kafein, 26 Ağustos 2005 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 563336 sicil numarası ile Kafein Yazılım ve Bilgisayar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak kurulmuş olup, mevcut unvanı ile anonim şirket olarak 14 Aralık 2011 tarihinde ana sözleşmesi tescil edilmiştir. Şirket sermayesi olan 8.100.000 TL'nin %39'unda Verusaturk 31 Mart 2015 tarihi itibariyle pay sahibidir.

b) Faaliyet Alanı

Kafein'in başlıca faaliyet alanı, yurt içinde veya dışında her nevi idari, mali, iktisadi, hukuki, işletme organizasyonu ve idaresi ve işletme iktisadi, iş geliştirme, toplam kalite yönetimi, bilgi teknolojisi, sistem entegrasyonu konularında araştırma ve danışmanlık hizmetleri yapmak, bilgisayar endüstrisi ve bilgi teknolojisi alanındaki her türlü mal ve hizmeti tasarlamak, geliştirmek, imal etmek, montajını yapmak, yurt dışından ithal etmek, pazarlamak, satmak, kiralamak, satın almak, kiraya vermek, yurt dışına ihraç etmek, bilgi

teknolojisi ve benzeri konularda ve projelerde danışmanlık yapmak, projeleri yönetmek ve denetlemektir.

c) Sermayesi

Kafein'in 8 Nisan 2015 tarihli ve 8796 sayılı TTSG'de ilan edilen 27 Mart 2015 tarihli genel kurul kararı uyarınca 8.100.000 TL olan şirket sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 8.100.000 adet paya bölünmüş olup, pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahibi | Pay Grubu | Pay Türü | Sermaye Adedi | Sermaye Miktarı (TL) |
|-----------------------|-----------|----------|---------------|----------------------|
| Ali Cem Kalyoncu | A | Nama | 97.200 | 97.200 |
| Mehmet Tefvik Başkaya | A | Nama | 35.775 | 35.775 |
| Barış Kavaklı | A | Nama | 2.025 | 2.025 |
| Verusaturk | B | Nama | 135.000 | 135.000 |
| Verusaturk | C | Hamiline | 3.024.000 | 3.024.000 |
| Ali Cem Kalyoncu | C | Hamiline | 3.142.800 | 3.142.800 |
| Mehmet Tefvik Başkaya | C | Hamiline | 1.574.100 | 1.574.100 |
| Barış Kavaklı | C | Hamiline | 89.100 | 89.100 |

Kafein ana sözleşmesinin 8. uyarınca A ve B Grubu nama yazılı payların devri yönetim kurulu kararının kabulüne bağlı olup, nama yazılı payların devrinde TTK madde 493 hükümleri uygulanır. C Grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

d) Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu üye sayısı 4 üyeden az olmamak koşulu ile 3 yıl için seçilirler. Yönetim kurulu üyelerinin 3 üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasında, 1 üyesi ise B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen bir kişi yönetim kurulu başkanı, B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen kişi ise yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapar. Mevcut yönetim kurulu üyeleri Verusaturk, Ali Cem Kalyoncu, Kenan Sübekci ile Mehmet Tefvik Başkaya'dır.

e) Yönetim Kurulu Kararları

Kafein yönetim kurulunun 2013 yılından 3 Nisan 2015 tarihine kadar almış olduğu kararların tetkikinde, 24 Ekim 2013 tarihli ve 2013/7 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Kafein'in Düzce Teknopart Teknoloji Geliştirme Bölgesi, 81620 Düzce/Konuralp'te bulunan şubesinin 31 Ekim 2013 tarihi itibarıyla kapatılmasına karar verildiği tespit edilmiştir.

f) Genel Kurul Kararları

Kafein'in 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantılarının yapıldığı tespit edilmiştir.

g) Markalar

TPE'nin internet sitesinden edinilen bilgiye göre, Kafein'e kayıtlı ve koruma tarihi 25 Mayıs 2010 olan "kafein şekil" markası bulunmaktadır.

h) Finansal Kiralama Sözleşmesi

Kafein, Burğan Finansal Kiralama A.Ş. ile 14 Ağustos 2014 tarihinde İstanbul ili Ataşehir ilçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi, 17.193,84 m² 210/39114 arsa paylı, dubleks daire niteliğindeki, G22A03A1A pafta 3330 ada numaralı 1 parselde kayıtlı gayrimenkul için 49 ay süreli Finansal Kira Sözleşmesi imzalamıştır.

4. Pamukova Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Pamukova")

a) Genel Bilgiler

Pamukova, 27 Mart 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 967072 sicil numarası ile kurulmuş olup, şirket sermayesi olan 10.000.000 TL'nin %100'ünde Verusaturk 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla pay sahibidir. Pamukova, faaliyet konusu güneş enerjisinden elektrik üretimi olan VOE Elektrik Üretim Ltd. Şti'ye 27 Nisan 2015 tarihinde sermaye artırımı yolu ile %50 oranında ortak olmuştur.

b) Faaliyet Alanı

Pamukova, başta hidroelektrik santral, rüzgar santrali, jeotermal santral ve güneş enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal eder.

c) Sermayesi

Şirketin sermayesi 10.000.000 TL değerinde olup, her biri 1 TL değerinde 10.000.000 paya ayrılmıştır. Şirket pay sahipliği yapısı, 27 Mart 2015 tarihinde tescil edilen ve 2 Nisan 2015 tarihli ve 8792 sayılı TTSG'de ilan edilen ana sözleşmesi uyarınca aşağıdaki gibidir. Sermayenin tamamı Verusaturk tarafından nakden taahhüt edilmiş ve tamamı Pamukova'nın tescilinden önce ödenmiştir.

| Pay Sahibi | Pay Grubu | Pay Türü | Sermaye Adedi | Sermaye Miktarı (TL) |
|------------|-----------|----------|---------------|----------------------|
| Verusaturk | A | Nama | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Verusaturk | B | Nama | 9.000.000 | 9.000.000 |

Payların devri TTK'ya tabidir

d) Yönetim Kurulu

Şirket en az 1 en fazla 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür ve yönetim kurulu süresi 1 ile 3 yıl arasındadır. Şirket kuruluş ana sözleşmesi uyarınca ilk yönetim kurulu üyesi olarak Verusaturk, Mustafa Ünal, Reha Çırak ve Mustafa Necip Uludağ seçilmiştir.

5. Profreight Taşımacılık Hizmetleri Anonim Şirketi ("Profreight")

a) Genel Bilgiler

Profreight, 27 Mart 2003 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 494409 sicil numarası ile Profreight Taşımacılık Hizmetleri Limited Şirketi olarak kurulmuş olup, mevcut unvanı ile anonim şirket olarak 22 Aralık 2010 tarihinde ana sözleşmesi tescil edilmiştir. Şirket sermayesi olan 5.000.000 TL'nin %44'üne Verusaturk 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla pay sahibidir. Profreight'in 10 Mart 2019 tarihine kadar geçerli olan ve BKN.U-NET.R2.34.232 numaralı R2 Uluslararası Taşımacılık ve Aracılık Hizmet Yetkisi Belgesi mevcuttur. Profreight Faaliyet Raporu'ndan edinilen bilgiye göre aynı zamanda

deniz taşımacılığı alanında faaliyet gösteren ve 2000 yılında kurulmuş olan Reba Denizcilik Hizmetleri A.Ş.'nin %100'üne sahiptir.

Gym Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizm. A.Ş. tarafından hazırlanan 8 Mayıs 2015 tarihli rapordan ve Şirket'ten edinilen bilgiye göre, Profreight'in ayrıca Almanya'da kurulu olan Samskip GmbH ile %49 pay oranında pay sahibi olduğu Samskip Denizcilik Hizmetleri A.Ş. unvanlı bir ortaklığı mevcut olup, bu şirket Türkiye ile Hazar Denizi arasında gemi kiralama ve işletme organizasyonları yapmaktadır.

b) Faaliyet Alanı

Şirketin başlıca faaliyet alanı Karayolu Taşıma Yönetmeliği kapsamındaki faaliyetlerde bulunmak olup, tüm sektörlerde kara yolu taşımacılığı, deniz yolu taşımacılığı, demir yolu ve hava yolu taşımacılığı, proje taşımacılığı, intermodel taşımacılık ve depolama hizmetleri sunmaktır.

c) Sermayesi

Profreight'in 24 Mart 2015 tarihli ve 8785 sayılı TTSG'de ilan edilen 5 Mart 2015 tarihli genel kurul kararı uyarınca 5.000.000 TL olan şirket sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet paya bölünmüş olup, pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahibi | Pay Grubu | Pay Türü | Sermaye Adedi | Sermaye Miktarı (TL) |
|--------------------------|-----------|----------|---------------|----------------------|
| Mehmet Haldun Gedizşener | A | Nama | 200.000 | 200.000 |
| Verusaturk | B | Nama | 200.000 | 200.000 |
| Verusaturk | C | Hamiline | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Mehmet Haldun Gedizşener | C | Hamiline | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Ahmet Serdar Özer | C | Hamiline | 200.000 | 200.000 |
| Hudig&Veder B.V. | C | Hamiline | 200.000 | 200.000 |
| Kartel Holding B.V. | C | Hamiline | 200.000 | 200.000 |

d) Yönetim Kurulu

Yönetim kurulu 2 üyeden oluşur. Yönetim kurulunun 1 üyesi A Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından, 1 üyesi B Grubu payların çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üyeleri en fazla 3 yıl görev yaparlar. Profreight'in mevcut yönetim kurulu üyeleri olarak A Grubu pay sahiplerini temsilen Mehmet Haldun Gedizşener ve B Grubu pay sahiplerini temsilen Barkan Bayboğan görev almaktadır.

e) Yönetim Kurulu Kararları

Profreight yönetim kurulunun 2012 yılından 24 Şubat 2015 tarihine kadar almış olduğu kararların tetkikinde, 2 Nisan 2012 tarihli ve 2012/3 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, şirketin UTİKAD Uluslararası Taşımacılık ve Lojistik Hizmet Üretenleri Derneği'ne üye olmasına ve şirketin tüzel kişi temsilcisi olarak Mehmet Haldun Gedizşener'in atanmasına karar verildiği tespit edilmiştir.

f) Genel Kurul Kararları

Profreight'in 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantılarının yapıldığı tespit edilmiştir.

XIII. Şirket'in İştirakleri ile İmzalamış Olduğu Pay Sahipliği Sözleşmeleri

| Sözleşme Tarihi | Yatırımcı Şirket | Girişim Şirketi | Hakim Ortak | Devre Paylar | Konu |
|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------|---|------|
| 06.03.2015 | Verusaturk | Kafein | Ali Cem Kalyoncu | Kafein'in sermayesi 6.000.000 TL iken yapılan işbu sözleşme ile Verusaturk, Kafein'in %25 payını almıştır. Buna ek olarak 31.03.2015'te taraflar arasında yapılan Pay Alım Sözleşmesi'ne istinaden Verusaturk, Kafein'in sermayesinin %39'ünü oluşturan hamiline yazılı C Grubu payını da iktisap etmiştir. | |
| 15.08.2014 | Verusaturk | Profreight | Mehmet Haldun Gedizşener | Profreight'in %44 payının Verusaturk'a devri | |

Şirket'in diğer iştiraklerinden Acıselan ile Anel halka açık şirketler olup, Pamukova'nın da %100'ü Şirket'e aittir.

XIV. Sonuç:

Şirket tarafından sunulan evrak ve ilgili mevzuat çerçevesinde yaptığımız incelemeler sonucunda; (i) Şirket'in ilgili mevzuata uygun şekilde kurulup faaliyetine devam ettiği, (ii) halka arz edilecek hisse senetlerinin devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir hususun bulunmadığı, (iii) Şirket'in faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyuşmazlıkların bulunmadığı ve (iv) Şirket'in kuruluş ve faaliyetlerinin devamı için işbu Hukukçu Raporu'nda belirtilen belgeden başka bir belgeye ihtiyacı olmadığı kanaatine varılmıştır.

Hukuki değerlendirmemizi belirten işbu Hukukçu Raporu'nu 25502 sayılı ve 24 Nisan 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan BIST Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. maddesinin (c) bendi ile BIST'in 11 Haziran 2010 tarihli ve 334 sayılı genelgesi uyarınca sunmaktayız.

İşbu Hukukçu Raporu, Şirket'in talebi üzerine yukarıda yazılı evrak üzerinde ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda düzenlenmiş olup, Şirket tarafından sadece SPK ve BIST'e sunulmak üzere Şirket'in faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun özel mevzuata uygun olup olmadığının genel tespitiyle sınırlı olarak hazırlanmıştır.

Paksoy Ortak Avukat Bürosu olarak hazırlanan işbu Hukukçu Raporu ile Şirket ile doğrudan veya dolaylı vekalet akdi ya da sair bir ilişkimizin bulunmadığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

The logo for Paksoy, featuring the word "Paksoy" in a stylized, cursive blue font with a red outline, positioned above a red signature.

Ekler:

- 1- SPK tarafından verilmiş 12 Haziran 2012 tarih ve GSYO.P.19/682 sayılı "Portföy İşletmeciliği Yetki Belgesi"
- 2- Şirket tarafından temin edilen evraka ilişkin verilen beyan
- 3- Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun tarafsız hukukçu olmasına ilişkin Şirket tarafından verilen beyan
- 4- Şirket'in taraf olduğu uyuşmazlıklara ilişkin temin edilen belgelerin tam ve doğru olduğuna dair beyan
- 5- Şirket'in herhangi bir üçüncü şahsa kefalet vermediğine ve herhangi bir üçüncü şahsın Şirket'e kefil olmadığına ve üçüncü bir şahıs lehine verdiği ya da Şirket lehine verilmiş olan herhangi bir teminat mektubu olmadığına dair beyan
- 6- Şirket'in VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 6. fıkrası kapsamında SPK'ya verdiği beyan
- 7- Şirket'e ait pay senetleri üzerinde herhangi bir takyidat olmadığına dair Merkezi Kayıt Kuruluşu yazısı