


Yüksel Karkın Küçük
Avukatlık Ortaklığı

Büyükdere Cad. No. 127 Astoria A Kule Kat 6-24-26-27 B Kule Kat: 24
34394 Esentepe-İstanbul
Tel : +90 212 318 05 05
Fax : +90 212 318 05 06

13 Mart 2014
Lider Faktoring Anonim Şirketi
Büyükdere Caddesi
Maya Akar Center No. 100-102
Kat:25
Esentepe-Şişli

İLGİ: Borsa İstanbul Kotasyon Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli ve 334 sayılı *Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. Maddesinin (h) ve (k) bendleri ve 15. maddesinin (c) bendi ile 16. maddesinin (d-7) bendinin uygulama esasları* konulu Genelgesi uyarınca talep edilen hukukçu raporudur.

HUKUKÇU RAPORU

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Lider Faktoring Anonim Şirketi'nin ("**Şirket**" veya "**Lider Faktoring**") ortak paylarının satışı suretiyle halka arzı ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("**BIST**" veya "Borsa İstanbul") işlem görmeye başlaması kapsamında işbu hukukçu raporu tarafınıza, BIST'e ve talep edilmesi halinde SPK'ya sunulmak üzere arz edilmektedir.

İşbu hukukçu raporu, 24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği'nin "Kotasyon Şartları"nı düzenleyen ve "Ortaklık Haklarını Temsil Eden Menkul Kıymetlerin İlk Kotasyonu" başlıklı 13. maddesinin (h) bendi ile düzenlenen "Ortaklığın üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmaması" ve (k) bendi ile düzenlenen, "Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğunun belgelenmesi" şarttır hükümleri ile, Borsa İstanbul'un 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı Genelgesi hükümleri çerçevesinde hazırlanmış bulunmaktadır.

İşbu hukukçu raporu, Şirket beyanı esas alınarak ve Şirket tarafından sunulan bilgi ve belgeler incelenerek hazırlanmıştır.

Hukukçu raporumuz, imza tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut hukuki durumunu yansıtmakta olup, SPK tarafından onaylanan izahnamede yer alan bilgiler, hukukçu raporumuzda yer alan bilgilerden farklı olabilir.

 1

Yatırımcıları yönlendirme ve teşvik amacıyla hazırlanmamış olan hukukçu raporumuzun Şirket tarafından halka arz kapsamında hazırlanacak izahnamenin bir parçası olarak kullanılması durumunda, yatırımcılar yatırım kararlarını söz konusu izahname ve tüm eklerinin birlikte değerlendirilmesi sonucunda vermelidirler. İşbu hukukçu raporuna ilişkin olarak ileriye dönük şekilde herhangi bir güncelleme taahhüdümüz bulunmamaktadır.

Şirket ile doğrudan veya dolaylı ilişkisi bulunmayan bağımsız hukukçu sıfatıyla işbu hukukçu raporunu verebilmek için yapmış olduğumuz hukuki inceleme çalışmalarında aşağıdaki belge asılları tarafımızca incelenmiştir:

1. Şirket'in Esas Sözleşmesi ve Esas Sözleşme değişikliklerine ilişkin genel kurul tutanaklarının yayımlandığı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin ("TTSG") ilgili sayfalarının sureti,
2. Şirketin 2010, 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı tutanakları, söz konusu yıllara ilişkin denetim ve faaliyet raporları,
3. Şirketin 2011, 2012 ve 2013 yıllarında alınan yönetim kurulu kararları,
4. Şirket pay defteri ve hissedarlara ilişkin ilmühaber kopyaları,
5. 16 Aralık 2013 tarih ve 2013/81 sayılı Şirket yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenen ve Beyoğlu 18. Noterliği tarafından 25 Aralık 2013 tarih ve 32170 yevmiye numarası ile tasdik edilen Şirket imza sirküleri,
6. Şirket ile hissedarlar arasında 13 Eylül 2013 tarihinde imzalanmış olan Hissedarlar Sözleşmesi,
7. Şirket Esas Sözleşmesine yapılacak değişiklikleri gösteren tadil metnine SPK tarafından verilen 3 Ekim 2013 tarihli ve 29833736-110.03.01-2888-10107 sayılı onay yazısı ("SPK Onay Yazısı"),
8. Şirket faaliyetlerine ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) 30 Nisan 2008 tarih ve 2585 sayılı Kararı çerçevesinde verilmiş bulunan "Faaliyet İzin Belgesi",
9. Şişli Belediye Başkanlığı'nın 22 Mart 2013 tarih ve S-1129/2011-514 sayılı "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı",
10. Şirket vekili Av. Dr. Yaşar Alıcı tarafından takip edilmekte olan vergi davalarına ilişkin bilgileri içeren ve Şirket'e hitaben sunulan 10 Şubat 2014 tarihli yazı,
11. Şirket tarafından sahip olunan gayrimenkullere ilişkin 12 adet tapu senedi,
12. Şirket tarafından sahip olunan menkullere ilişkin liste,
13. Sosyal Güvenlik Kurumu'nun ("SGK") 3 Ocak 2014 tarihli Şirket'in sigorta borcu bulunmadığına ilişkin yazısı,
14. Şirket'in taraf olduğu dava ve icra takiplerini gösteren liste.

Yukarıda bahsedilen belgelerin incelenmesi neticesinde bu hukukçu raporu tarihi itibariyle aşağıda belirtilen sonuçlara varılmıştır.

1. Şirket Bilgileri

1.1 Kuruluş ve Unvan

Şirket, "Şetat Faktoring Anonim Şirketi" unvanı ve 25.000.000.000¹ TL kuruluş sermayesi ile 24 Eylül 1992 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 290435-238017 sicil numarasıyla tescil edilerek süresiz olarak kurulmuştur. Şirketin kuruluşu, TTSG'nin 29 Eylül 1992 tarih ve 3124 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Şirketin unvanı 12 Temmuz 2002 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile "Lider Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 17 Temmuz 2002 tarihinde tescil edilmiş ve 22 Temmuz 2002 tarih ve 5596 sayılı TTSG'nde yayınlanmıştır. Şirketin 1 Temmuz 2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında unvanı "Lider Faktoring Anonim Şirketi" olarak yeniden değiştirilmiş ve söz konusu unvan değişikliği TTSG'nin 10 Temmuz 2013 tarih ve 8360 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin SPK düzenlemelerine ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi amacıyla, Tebliğ'in 5. ve 6. maddesinde yer alan hükümler uyarınca gerekli olan Esas Sözleşme değişiklikleri 3 Ekim 2013 tarihli SPK Onay Yazısı ile 11 Kasım 2013 tarih ve 8050 sayılı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Yazısı ve Şirkete bildirilen izinler çerçevesinde, 3 Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Söz konusu olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar 16 Aralık 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili tarafından tescil edilmiş olup, 20 Aralık 2013 tarih ve 298 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

1.2 Faaliyet Konusu

Şirket Esas Sözleşmesinin "İşletme Konusu" başlıklı 3. maddesi uyarınca, Şirketin amaç ve konusu genel olarak Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerle belirlenen usul ve esaslara uygun olarak her türlü yurt içi ve uluslararası ticari işlemlerle, ithalat ve ihracat işlerine ilişkin her türlü faturalı alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi ve başkalarına temlik, uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmaktır.

Şirketin bu işgal konuları Şirket'in güncel Esas Sözleşmesinde aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:

- a) Yurtiçi ticari işlemleri ile ithalat ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit fatura ve/veya benzeri belgelerle tevsik edilmiş, doğmuş veya doğacak alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, uluslararası

¹ 1 Ocak 2005 tarihi öncesine ilişkin tüm parasal ifadeler bu tarih öncesinde geçerli olan Türk Lirası bilgilerini, 1 Ocak 2005 tarihi sonrasında ilişkin tüm parasal ifadeler ise bu tarih sonrasında geçerli olan Türk Lirası bilgilerini yansıtmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihi öncesinde 1.000.000 Türk Lirası bu tarih sonrasındaki değeri ile 1 Türk Lirası'na karşılık gelmektedir.

factoring işlemlerindeki teamüle uyan vadeli alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini yapmak, Dış Ticaret ve Kambiyo Mevzuatına uygun olarak uluslararası factoring işlemleri yapmak,

- b) Alacaklarını şirkete temlik eden firmaların, gerektiğinde, muhasebe işlemlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak,
- c) Şirkete temlik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu oluşturmak,
- d) Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alıcıları hakkında danışma hizmetleri vermek ve istihbarat yapmak,
- e) Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek bu kuruluşların yurt içinde ve yurtdışında aracılığını yapmak, iş kolundaki yurt içi ve uluslararası birlik ve derneklere üye olmak,
- f) Şirket işletme konusunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek,
- g) Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği gerekli işlemleri yapmak kaydıyla Şirketin işletme konusu ile ilgili olarak yurt içinden ve yurt dışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, ihtiyaç fazlasını tamamen veya kısmen satmak, kiraya vermek veya kiralamak, bu amaçlarla gereken ithalat ve ihracatı yapmak,
- h) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarıma ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Şirketin işletme konusu ile ilgili olarak yurtiçinde ve yurtdışında kurulmuş ve kurulacak olan şirketlere ortak olmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla menkul kıymet almak ve satmak,
- i) Şirketin işletme konusuna ilişkin her çeşit sözleşmeleri yapmak bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşmaları ve sözleşmeleri akdetmek,
- j) Şirketin işletme konusunun gerçekleştirilebilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, şirket lehine verilmiş rehin ve ipotegi fek etmek, gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi yapmak ve tapuya şerh ettirmek, şirkete ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde şirket lehine veya 3. şahıslar lehine rehin ve ipotek tesis etmek ve fek etmek, şirkete ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde bilumum aynı hakları tesis veya terkin ettirmek, Şirketin konusu ile ilgili olarak, 6361 Sayılı Kanun'un 9 uncu maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde 3.

kişiler lehine kefalet vermek, kefalet sözleşmeleri akdetmek, her çeşit borçlandırııcı ve tasarruf işlemleri yapmak,

- k) Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin izin vermiş olduğu her tür sermaye piyasası aracı ihraç etmek,
- l) Şirket işletme konusunun gerçekleştirilmesi için Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na aykırı olmamak koşuluyla, kendi lehine, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda kısa, orta, uzun vadeli istikraz akdetmek, bankalardan, resmi ve özel kurumlardan her türlü kredi almak, karşılığında teminat vermek, mal varlığına dahil menkul ve gayrimenkuller üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, Şirket işleri için lehte ve aleyhte teminat ipoteği vermek ve almak,
- m) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde her türlü bağış ve yardım yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir,
- n) Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur,
- o) Yukarıda belirtilenlerden başka, ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girişilmek istendiği takdirde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasından sonra konunun yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekmektedir.

1.3 Sermaye, Pay Sahipliği Yapısı ve Paylar

1.3.1 Kuruluş Sermayesi ve Sermaye Artırımları

Şirket, 24 Eylül 1992 tarihinde 25.000.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirketin kuruluş sermayesi ve kuruluşundan bu yana yaptığı sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:



Sermaye (TL)	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG	
			Tarih	Sayı
24 Eylül 1992	-	24 Eylül 1992	29 Eylül 1992	3124
75.000.000.000	9 Ağustos 1995	9 Ağustos 1995	17 Ağustos 1995	3852
3.000.000.000.000	31 Mayıs 2002	31 Mayıs 2002	7 Haziran 2002	5565
4.650.000.000.000	23 Haziran 2004	24 Haziran 2004	29 Haziran 2004	6081
6.000.000	28 Haziran 2005	30 Haziran 2005	6 Temmuz 2005	6340
11.000.000	7 Temmuz 2006	14 Temmuz 2006	19 Temmuz 2006	549
22.573.516	17 Mart 2009	19 Mart 2009	24 Mart 2009	7276
30.000.000	7 Aralık 2009	10 Aralık 2009	16 Aralık 2009	7459

1.3.2 Güncel Pay Sahipliği Yapısı

Şirketin 6 Aralık 2013 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile tadil edilen güncel Esas Sözleşmesinin "Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Paylar" başlıklı 6. maddesi ve Şirket pay defteri uyarınca, Şirketin halihazırda beş hissedarı olup, hissedarlık yapısı aşağıda belirtildiği gibidir:

Hissedarlar	A Grubu (Nama)	B Grubu (Nama)	C Grubu (Nama)	Toplam Hisse Adedi	Payı (%)
Yuda Elenkave	20.000	11.965.000		11.965.000	39.95
Nedim Menda	10.000	10.445.000		10.455.000	34.85
Jak Sucuz	10.000	3.050.000		3.060.000	10.20
Raşel Elenkave	10.000	1.520.000		1.530.000	5.10
Credit Suisse Investments Nederland BV			2.970.000	2.970.000	9.90
TOPLAM	50.000	26.980.000	2.970.000	30.000.000	100

Şirket paylarının tamamı nama yazılıdır.

Şirket paylarının %15'inin mevcut ortaklarca halka arzı planlanmakta olup halka arz neticesinde belirtilen orandaki paylar BIST'de işlem görecektir. Şirket paylarının halka arza konu olmayan kısmı mevcut Şirket ortaklarının mülkiyetinde kalacaktır.

1.3.3 Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçiş

Şirketin SPK düzenlemelerine ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi amacıyla, Tebliğ'in 5. ve 6. maddelerinde yer alan hükümler doğrultusunda 3 Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket Esas Sözleşmesinin tadili kararlaştırılmış ve SPK Onay Yazısı'na istinaden kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013–2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. İzin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılının bitiminden sonra yönetim kurulunun, sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 (Yüz Milyon) TL olup her biri 1 (Bir) TL itibari değerde 100.000.000 (Yüz Milyon) paya bölünmüştür. Yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanına bağlı olarak çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımlarında ihraç olunacak paylar sahibi buldukları pay grupları itibariyle payları oranında dağıtılacaktır. Sermaye artırımlarında yeni (A) grubu pay ihdas edilemez. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir.

1.3.4 Paylar Üzerinde Takyidat

Şirket'in 11 Eylül 2013 tarih ve 2013/69 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, Şirket'in %0,1 A Grubu ve %15,26 B Grubu hissesinin üzerinde Nedim Menda ve Yuda Elenkave tarafından Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. lehine rehin işlemi tesis edilmiş ve söz konusu rehin şirket pay defterine işlenmiştir. Anılan B Grubu hisselerinin halka arza konu olmayacak olmaları nedeniyle, halihazırda anılan rehlin hukuki bir engel yaratmayacağı düşünülmekte olup, ileride Şirket'in %15,26 oranındaki B Grubu paylarının halka arz edilerek borsada işlem görmesini planlaması durumunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 6. maddesi uyarınca, anılan rehlin devir ve tedavülü kısıtlayıcı nitelik taşıması nedeniyle kaldırılması uygun olacaktır.

1.3.5 Payların Devir ve Tedavülü

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu düzenlemeleri ile Sermaye Piyasası mevzuat hükümlerine tabidir. Esas

Sözleşmenin aynı maddesinde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 137'nci maddesi 3. fıkrası hükmünün saklı tutulduğu hüküm altına alınmıştır. Anılan hüküm uyarınca, halka açık ortaklıkların borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde satın alınan paylarının pay defterine kaydedilmesinden imtina edilemez. Bu ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları için ise 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 493 üncü ve 494 üncü maddeleri uygulanır.

Esas Sözleşmenin ilgili maddesine göre, B ve C grubu payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı A grubu payların kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri yönetim kurulunun onayına bağlıdır. A Grubu pay sahibi olan ortaklardan birisinin, paylarını üçüncü kişilere devretmek istemesi, ortak çevresinin değişmesine neden olacak önemli bir sebeptir. Bu önemli sebebin gerçekleşmesi halinde, Şirket, payını devretmek isteyen ortağa, kendi veya diğer A Grubu ortaklar hesabına gerçek değeriyle almayı önererek onay istemini reddedebilir. A Grubu payların gerçek değeri, onay başvurusunun yapılmasından sonraki bir ay içinde, Şirket yönetim kurulunun muteber bir bağımsız denetim kuruluşuna yaptıracağı değerlemeye göre tespit edilir.

1.3.6 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Şirket hisseleri A, B ve C olacak şekilde gruplara ayrılmıştır. Şirketin tadil edilmiş Esas Sözleşmesine göre gruplara bazı imtiyazlar tanınmıştır, söz konusu tanınan imtiyazlar aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

A Grubu'na tanınan imtiyazlar:

- Yönetim kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, genel kurulda seçilmesi zorunludur.

C Grubu'na tanınan imtiyazlar:

- Aşağıda sayılan konularda alınacak genel kurul kararları için C Grubu hissedarların tamamının bu toplantıda mevcudiyeti ve olumlu oy kullanması gerekmektedir:
 - a) Şirketin satışı, birleşmesi, bölünmesi veya mali yapısının yeniden düzenlenmesi veya benzeri işlemler;
 - b) Şirketin tasfiyesi, infisahı veya feshi;
 - c) İhtiyari iflas dilekçesinin verilmesi veya halen yürürlükte bulunan veya sonradan ihdas edilen kanunlar çerçevesinde yeniden teşkilatlanma, konkordato, iflas, ibra veya uzlaşma anlaşması veya benzeri bir işlemin yapılması, söz konusu kanunlar çerçevesinde ihtiyari iflas davasında arzusu hilafında mahkemece bir tedbir kararının alınmasına rıza gösterilmesi veya kayyum, tasfiye memuru, iflas memuru, yeddiemin veya müteveli (veya benzeri bir görevlinin) tayin edilmesi için müracaat edilmesi veya tayinine rıza gösterilmesi;
 - d) Mevzuatın zorunlu kıldığı hususlar dışında Şirket esas sözleşmesinin tadil edilmesi;

- e) Şirketin kayıtlı sermaye tavanının yenilenmesi veya artırımı veya Şirket sermaye paylarının veya sermaye paylarına çevrilebilir menkul kıymetlerinin veya söz konusu pay veya menkul kıymetlerini iktisap etme hakkını tanıyan bir opsiyon, hak veya varantın (arızı veya diğer bir şekilde) satışını veya ihracını düzenleyen herhangi bir sözleşmenin kabulü, düzenlenmesi veya akdedilmesi;
- f) Yukarıda belirtilen işlemlere yönelik olarak doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iş veya işlemde bulunulması.

1.4 Şirket'in Taraf Olduğu Önemli Nitelikteki Sözleşmeler

1.4.1. Şirket ve Hissedarları ile Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. arasında akdedilen Hissedarlar Sözleşmesi

Şirket ve hissedarları ile Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. arasında imzalanmış bulunan 13 Eylül 2013 tarihli ve İngilizce olarak hazırlanan Hissedarlar Sözleşmesi tarafımızca incelenmiş olup, anılan Sözleşme Credit Suisse Investments (Nederland) B.V.'ye Yönetim Kurulu'na gözlemci sıfatıyla bir yetkilisini bulundurma hakkı tanımaktadır. Yasal yetkisi olmayan bu gözlemcinin yönetim kurulu toplantılarından haberdar edilme, toplantılara sadece gözlemci sıfatıyla katılma ve toplantı notlarının bir kopyasını edinme hakkı bulunmaktadır.

Şirket ortakları ve Şirket arasında imzalanmış olan Hissedarlar Sözleşmesi'ne göre 30 Haziran 2016 tarihinden itibaren başlayacak 6 aylık bir süre zarfında Şirket'in azınlık ortağı konumunda olan Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. paylarını C Grubu'ndan B Grubu'na değiştirerek BIST'te satma hakkına sahip olacaktır.

Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. yukarıda belirtilen süre zarfında paylarını BIST'te satmak istemezse veya paylarını BIST'te satamazsa, Şirket ortaklarından Yuda Elenkave ve Nedim Menda bu payları adil piyasa değeri üzerinden almayı taahhüt etmişlerdir.

1.4.2. Şirket ile Credit Suisse Investments (Nederland) B.V. arasında akdedilen Kredi Sözleşmesi

Credit Suisse Grubu, Şirket'e Ağustos 2011'de 5 yıl vadeli toplam 130,5 milyon TL tutarında TL cinsinden uzun vadeli kredi vermiştir. Söz konusu krediye ilişkin kredi sözleşmesi Mart 2012'de tadil edilerek kredi tutarı 237,3 milyon TL'ye yükseltilmiş ve kredinin nihai vadesi beş buçuk yıla uzatılmıştır.

3 aylık TRLIBOR'a endeksenerek faizi 3 aylık dönemlerde yeniden belirlenen krediyle faktoring alacaklarındaki faiz değişimlerine uyum sağlanmaktadır. Bu sözleşme dahilinde alınan kredinin erken geri ödeme opsiyonu bulunmamaktadır.



Herhangi bir kefalet yapısı bulunmayan kredi sözleşmesinde teminat olarak müşterilerden alınan çekler yeddiemin hesabında tutulmaktadır.

Credit Suisse ile akdedilen bu sözleşme, ilişkili taraflarla yapılan bir işlem niteliği taşımaktadır.

1.4.3. Şirket ile İş Finansal Kiralama A.Ş. arasında akdedilen Finansal Kiralama Sözleşmesi

Anılan sözleşme uyarınca, Şirket tarafından, sat ve geri kirala yöntemi ile 30 Aralık 2013 tarihli satış sözleşmesinde merkez ofis binasının satışını gerçekleştirmiş ve 30 Aralık 2013 tarihinde finansal kiralama ile merkez ofis binası İş Finansal Kiralama A.Ş.'den kiralamıştır. Kiralama işlemi bir yıl süreli olup, bir yıl sonunda merkez ofis bina sahipliği finansal kiralama şirketinden geri alınmasının planlanmaktadır.

Sözleşme kapsamındaki leasing işlemine yönelik aylık kira tutarları, faiz oranı, yılsonu geri alım bedeli aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

No	Tarih	Faiz Oranı (Aylık)	Para Birimi	Kira Tutarı (TL)	Yılsonu Geri Alım Bedeli (TL)
1	30.01.2014	0,9474%	TL	180.000	
2	28.02.2014	0,9474%	TL	180.000	
3	28.03.2014	0,9474%	TL	180.000	
4	30.04.2014	0,9474%	TL	180.000	
5	30.05.2014	0,9474%	TL	180.000	
6	30.06.2014	0,9474%	TL	180.000	
7	25.07.2014	0,9474%	TL	180.000	
8	29.08.2014	0,9474%	TL	180.000	
9	30.09.2014	0,9474%	TL	180.000	
10	30.10.2014	0,9474%	TL	180.000	
11	28.11.2014	0,9474%	TL	180.000	
12	30.12.2014	0,9490%	TL	180.316,14	19.000.000

Sözleşmede yer aldığı hali ile % değer olarak gösterilmiş olan “Kira” tutarları, Mal Bedeli'nin % oranını göstermektedir. Finansal Kiralama sözleşmesindeki Mal Bedeli tutarı 19.000.000,00TL'dir. Buna göre, aylık kira tutarı (19.000.000 X %0,9474) 180.000,00TL'dir.

1.4.4. Şirket ile Eryap Mühendislik İnşaat Taahhüt Turizm San ve Tic. A.Ş. arasında akdedilen Satış Vaadi Sözleşmesi

Şirket 30.12.2013 tarih ve 87 nolu yönetim kurulu kararı ile Eryap Mühendislik İnşaat Taah. Tur. San. ve Tic. A.Ş. tarafından İstanbul İli, Şişli İlçesi, İ. Ayazağa Mahallesi, 3. Ada, 4. Pafta 32. Parselde yapılmakta olan Skyland Seyrantepe Ofis/Rezidans projesinden B Blok Ofis Kule 34. Katta bulunmakta olan 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489 ve 490 nolu bağımsız bölümlerin satın alınmasına dönük satış vaadi sözleşmesinin imzalanmasına karar vermiştir.

30.12.2013 tarihinde imzalanan satış vaadi sözleşmesi kapsamında, Proje dahilinde binanın 34. katında yer almakta olan 14 bağımsız bölümün tamamı Şirket tarafından satın alınacaktır. Şirket tarafından her bir bağımsız bölüm için ayrı ayrı sözleşme imzalanmıştır. Şirket tarafından iletilen ödeme planı uyarınca, toplam 12.500.000 TL tutarındaki satış bedelinin 250.000 TL'lik ilk bölümü Aralık 2013 itibarıyla ödenmiş olup, kalan tutar, Şubat 2014 tarihinden itibaren aylık 2.000.000 TL'lik taksitlerle Şirket tarafından ödenecektir.

1.4.5. Şirket ile Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş. arasında akdedilen Kira Sözleşmesi

Anılan sözleşme 21.05.2012 tarihinde imzalanmış olup, sözleşme kapsamında, Şirket tarafından Eski Londra Asfaltı Cami Çıkmaz Sok. No:8 adresinde bulunan taşınmaz, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş.'ne işyeri olarak 5 yıllığına kiralanmıştır. Kira bedeli KDV hariç aylık net 7.500 TL olarak belirlenmiştir.

2. Şirketin Yönetim Yapısı

2.1 Yönetim Kurulu

2.1.1 Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Üyeleri

3 Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü Şirket genel kurul toplantısında alınan karar uyarınca tadil edilmiş haliyle Esas Sözleşmesinin 16. maddesine göre yönetim kurulu en çok üç yıl süreyle görev yapacak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz en az yedi ve en çok dokuz üyeden oluşmaktadır.

Şirketin 18 Nisan 2013 tarih ve 8303 sayılı TTSG'nde ilan edilen 29 Mart 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreliğine seçilen yönetim kurulu üyelerine ve bunların görevlerine ilişkin tabloyu aşağıda bulabilirsiniz. Söz konusu olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeliğine seçilen Markus Neimeier'in üyelikten istifası nedeniyle 3 Aralık 2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında boşalan üyeliğin görev süresince görev yapmak üzere Abdullah Akyüz seçilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik
Yuda Elenkave	Yönetim Kurulu Başkanı	-
Nedim Menda	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-
Jak Sucuz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-
Ayşe Bayoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Can Güney	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Abdullah Akyüz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-
İbrahim Betil	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-

Halihazırda Şirket yönetim kurulu başkanı olan Yuda Elenkave ve başkan vekili olan Nedim Menda görevlerine 5 Aralık 2013 tarih ve 2013/80 sayılı yönetim kurulu kararı ile seçilmişlerdir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 19. maddesine göre, yönetim kurulu, Şirket işleri gerektirdikçe başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile toplanır. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, onun olmadığı zamanlarda ise başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir.

Yönetim kurulu üyelerinin salt çoğunluğunun katılımı ile toplanıp, toplantıya katılan üyelerin salt çoğunluğunun aynı yönde oy kullanmasıyla karar alır.

2.1.2 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Esas Sözleşmesinin 16. maddesine göre, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanarak 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sahip olması gereken kriterler aşağıda yer almaktadır:

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması,

- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması,
- d) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması,
- e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması,
- f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması,
- g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması,
- h) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması,
- i) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.

Tarafımıza temin edilen genel kurul tutanaklarına göre, 29 Mart 2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında İbrahim Betil, 3 Aralık 2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ise Abdullah Akyüz Şirket'e bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmışlardır. Bu kişilerin bağımsız yönetim kurulu üyesi olmalarına engel teşkil edecek herhangi bir bilgi ya da dokümana tarafımızca rastlanmamıştır.

2.1.3 Temsil ve İlzam

Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesine göre uyarınca, Şirketin yönetimi ile ortaklara, üçüncü kişilere karşı ve mahkemeler önünde temsili yönetim kuruluna aittir. Esas Sözleşmenin söz konusu maddesi uyarınca Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve yönetim kurulunca şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınmış iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Temsil yetkisi Şirket yönetim kurulu üyelerinden birisine veya birkaçına ya da yönetim kurulu üyesi olmayan üçüncü kişilere devredilebilir.

Şirket'in 16 Aralık 2013 tarih ve 2013/81 sayılı yönetim kurulu kararına dayanarak Beyoğlu 18. Noterliğince çıkarılan 25 Aralık 2013 tarih ve 32170 sayılı imza sirküleri uyarınca, imza yetkilileri A, B, C ve D grubu olmak üzere dört grup olarak belirlenmiştir. Buna göre imza yetkilileri aşağıda belirlendiği şekildedir:

- A grubu imza yetkilileri: Yuda Elenkave, Nedim Menda, Jak Sucuz
- B grubu imza yetkilileri: Can Güney, Ayşe Bayoğlu, Uğur Maraba
- C grubu imza yetkilileri: Turgut Şen, Demet Çetinkaya
- D grubu imza yetkilileri: Sven Atakan Sevim, Burak Temiz

Söz konusu yönetim kurulu kararında, Şirketin hangi konularda ne şekilde temsil ve ilzam edileceği, esas sözleşmesinde yazılı işlerin yürütülmesinde imzaya yetkili olacaklar ile yetkilerin ne suretle kullanılacağı aşağıda gösterildiği şekilde tespit edilmiştir.

- a) En az biri A Grubu imza yetkililerinden olmak şartı ile A veya B Grubu imza yetkililerinden ikisinin müşterek imzaları ile şirketi her konuda temsil ve ilzam etmeye, borç ve taahhüt altına sokmaya yetkili kılınmalarına,
- b) A ve B Grubu imza yetkililerinden herhangi iki yetkilinin müşterek imzaları ile döviz transferi, döviz alım ve satım işlemleri ile şirketin banka ve finans kuruluşları nezdindeki bütün hesaplarından (yeni bir sözleşme yapılmaksızın) döviz veya TL olarak, mevcut limitler dâhilinde kredi kullanılması ve kredi kapatılması, kullanılmış olan kredilerin vadelerinin uzatılması, temdit işlemlerinin yapılması, faiz ve benzeri finansman masraflarının ödenmesi, teminat mektubu talebinde bulunulması veya teminat mektubu iptali istemi ile Havale, EFT, Nakit çekme, Virman işlemlerinde bulunulması hususlarında yetkili kılınmalarına,
- c) A, B ve C Grubu imza yetkililerinden herhangi iki yetkilinin müşterek imzaları ile şirket tarafından iktisap olunan çek senet poliçelerin yalnızca bankalara tahsil amacıyla ve/veya yalnızca bankalara ve finansman kuruluşlarına, teminat olarak ciro edilmesi ve Çek/senet/poliçe bordrolarının imza edilmesi, takas odasına ibraz edilen çeklerin geri çekilmesi, karşılıksız çıkan veya bedeli takasa ibrazında ödenmeyen çeklerin bankalardan veya finans kuruluşlarından geri istenmesi konularında yetkili kılınmalarına,
- d) Şirketi herhangi bir borç, sorumluluk ve taahhüt altına sokmayacak bilumum evrakın imzalanması, tüm resmi kurum ve bağlı birimlerine, SGK ve tüm bağlı birimlerine, Türkiye İstatistik Kurumu ile tüm bağlı birimlerine, Belediyeler ile tüm bağlı birimlerine, Sermaye Piyasası Kurulu ile tüm bağlı birimlerine, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile tüm bağlı birimlerine, Borsa İstanbul A.Ş. ile tüm bağlı birimlerine, Merkezi Kayıt Kuruluşu ile tüm bağlı birimlerine, Takasbank ile tüm bağlı birimlerine, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile tüm bağlı birimlerine, Merkez

Bankası, Maliye Bakanlığı, Maliye Bakanlığına bağlı tüm müdürlükler, Maliye Bakanlığı denetim birimleri ile bağlı Defterdarlıklar ve bunlara bağlı bütün vergi daireleri, iş ve işçi bulma kurumu, çalışma bakanlığı ve bağlı tüm Bölge müdürlüklerine verilecek beyanname ve bildirimler ile bu kurumlar ile yapılacak yazışmaların imzalanması, uzlaşma talep edilmesi uzlaşmaya girilmesi, uzlaşma evraklarının imzalanması, bu kurumlardan e beyanname talep edilmesi ve talep belgelerinin imzalanmasıyla verilecek e şifrelerin teslim alınması, irsaliye, fatura ve nüshalarının, ücret bordroları, her türlü mal ve hizmet teslimlerinin kabul bordroları ile nakit tahsil makbuzları ile dekontlarının imzalanması, müşterilerle mal ve hizmet alımı yapılan satıcılarla ilgili mutabakatların imzalanması, personele ait çalışma belgesi, vizite kâğıdı ve benzeri sağlık belgelerinin imzalanması, araçlardaki OGS ve KGS geçiş sistemleri ile ilgili talep, tahsis ve bu hususlar ile ilgili belgeleri imzalamak konularıyla sınırlı olmak üzere A veya B Grubu İmza yetkililerinden herhangi birisinin veya C Grubu İmza Yetkililerinden Muhasebe ve Mali İşler Müdürü Turgut ŞEN' in münferit imzaları ile yetkili kılınmalarına,

- e) A, B, C ve D Grubu imza yetkililerinden herhangi iki yetkilinin Elektronik İmza veya Nitelikli Elektronik İmza kullanılarak imza edilmesi gereken her türlü bilgi, belge, doküman, rapor, başvuru, sözleşme, açıklamayı elektronik imzaları ile elektronik imza kullanılarak yapılabilen her tür işlemde Şirket adına imzalamaları konusunda yetkili kılınmalarına karar verilmiştir.

2.1.4 Yönetim Kurulu Komiteleri

3 Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen Şirket olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar uyarınca tadil edilmiş haliyle Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18. maddesine göre, yönetim kurulu Şirket'i ilgilendiren belirli proje ve işlemler için hususi çalışma komiteleri oluşturarak yönetim kurulu üyelerinden bir veya birkaçının bu komitelerde yer alarak söz konusu proje veya işlemin ifası konusunda münhasıran yetkili ve sorumlu olmalarını kararlaştırabilir. Riskin erken saptanması da dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında yönetim kurulunun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

2.2 Genel Kurul

Şirket Esas Sözleşmesinin 11. maddesine göre, genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde toplanır. Olağanüstü genel kurul Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ile bu çerçevede yürürlüğe konan ilgili düzenlemeler uygulanır. Genel kurul toplantıları, Şirketin merkezinin bulunduğu mülki idare birimi sınırları içinde yapılır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarlar veya vekilleri, oy haklarını paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her payın bir oy hakkı vardır. Oy kullanımında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller, kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya da yetkilidirler. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek, alınacak olan kararın mahiyetine göre kanunda yazılı olan asgari nisaplar doğrultusunda karar alınır.

Aşağıdaki konular hakkında alınacak herhangi bir kararın usulüne uygun olarak toplanmış olan Genel Kurul tarafından alınması gerekir. Şu kadar ki, aşağıda sayılan bu konularda alınacak Genel Kurul kararları için C Grubu paydaşların tamamının bu toplantıda mevcudiyeti ve olumlu oy kullanması gerekmektedir:

- a) Şirketin satışı, birleşmesi, bölünmesi veya mali yapısının yeniden düzenlenmesi veya benzeri işlemler;
- b) Şirketin tasfiyesi, infisahı veya feshi;
- c) İhtiyari iflas dilekçesinin verilmesi veya halen yürürlükte bulunan veya sonradan ihdas edilen kanunlar çerçevesinde yeniden teşkilatlanma, konkordato, iflas, ibra veya uzlaşma anlaşması veya benzeri bir işlemin yapılması, söz konusu kanunlar çerçevesinde ihtiyari iflas davasında arzusu hilafında mahkemece bir tedbir kararının alınmasına rıza gösterilmesi veya kayyum, tasfiye memuru, iflas memuru, yeddiemin veya mütevellî (veya benzeri bir görevlinin) tayin edilmesi için müracaat edilmesi veya tayinine rıza gösterilmesi;
- d) Mevzuatın zorunlu kıldığı hususlar dışında Şirket esas sözleşmesinin tadil edilmesi;
- e) Şirketin kayıtlı sermaye tavanının yenilenmesi veya artırımı veya Şirket sermaye paylarının veya sermaye paylarına çevrilebilir menkul kıymetlerinin veya söz konusu pay veya menkul kıymetlerini iktisap etme hakkını tanıyan bir opsiyon, hak veya varantın (arızı veya diğer bir şekilde) satışını veya ihracını düzenleyen herhangi bir sözleşmenin kabulü, düzenlenmesi veya akdedilmesi;
- f) Yukarıda belirtilen işlemlere yönelik olarak doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iş veya işlemde bulunulması.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kanununa göre belirlenen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararların görüşüleceği genel kurul toplantılarında C Grubu pay sahipleri bu maddede belirtilen hakları kullanamazlar. Şu kadar ki, söz konusu önemli nitelikteki işlemlere ilişkin kararların görüşüleceği genel kurul toplantılarında her durumda toplantı nisabı aranmaksızın şirket genel kuruluna katılan oy hakkını haiz payların dörtte üçünün olumlu oy vermesi şartı aranır.

Şirket'e ait 2010, 2011, 2012 ve 2013 yıllarında yapılan olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı tutanakları incelenmiş ve burada belirtilenler dışında aktarılması gereken başkaca önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2.3 Bağımsız Denetim

Şirket Esas Sözleşmesinin 21. maddesi uyarınca, genel kurul Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri çerçevesinde her yıl bir bağımsız denetleme kuruluşunu denetçi olarak seçer.

Şirketin halka arz izahnamesinde yer alması planlanan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren yıllık dönemlere ilişkin bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluş Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KMPG)'dir.

3. Ruhsatlar ve İzinler

3.1 Ana Faaliyet Konusuna İlişkin İzin, Ruhsat, Belge, Onay ve Yükümlülükler

Finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan "Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ("Kanun") ile 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik") kapsamında düzenlenmiştir.

Yönetmelik uyarınca, faktoring şirketlerinin aşağıdaki işlemleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) iznine tabidir ve Yönetmelik ile bu işlemlerin izin başvurularına ilişkin usul detaylı olarak belirlenmiştir:

- Şirket kuruluşu,
- Faaliyet izni,
- Şirketin yurt içinde ve yurtdışında şube açması,
- Ana sözleşme değişikliği ve sermaye artırımını,

- Pay edinim ve devirleri,
- Birleşme, bölünme ve tasfiye.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) 30 Nisan 2008 tarih ve 38 sayılı "Faaliyet İzin Belgesi" uyarınca, Şirket, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, faaliyetlerini yürütmesi için alınması zorunlu kuruluş ve faaliyet izinlerine sahiptir. Şirket ayrıca, BDDK'nın resmi sitesinde de faktoring işlemleri yapmaya yetkili kuruluşlar arasında yer almaktadır.

3.2 İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

3572 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına Dair Kanun Hükmünde Kararnamenin Değiştirilerek Kabulüne Dair Kanun ile 25902 sayılı ve 10 Ağustos 2005 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca Şirket, merkez adresinde bulunan ofisi için anılan kanun ve yönetmelik hükümleri çerçevesinde bulunduğu yer belediyesine "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı" almak için başvurmakla yükümlü bulunmaktadır. Şirket, Şişli Belediyesi'nin 22.03.2013 tarih ve S-1129/2011-514 sayılı "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı" çerçevesinde, İstanbul İli, Şişli İlçesi, Büyükdere Cad., Maya Akar Center No: 100/102, Kat: 25 adresinde işyeri açma ve çalıştırma iznini haizdir.

Şirket'in yukarıda sayılan izinler dışında, yürütmekte bulunduğu faktoring faaliyetini doğrudan etkileyebilecek nitelikte önemli olan izin, ruhsat, belge ve diğer yükümlülükler ile Kanun, Yönetmelik ve BDDK'nın diğer ikincil mevzuatı kapsamında alması gereken ve almaması durumunda işlerini doğrudan, önemli ve olumsuz mahiyette etkileyecek başkaca herhangi bir resmi izin ve ruhsat bulunmadığı kanaatine ulaşılmıştır.

4. Fikri Haklar

Şirket adına kayıtlı bir fikri hakkı tevsik edici herhangi bir bilgi ve belge tarafımıza sunulmamış olup, Şirket'in logosunun tesciline ilişkin bilgi ve belgelerin tarafımıza iletilmesi durumunda, konuya ilişkin hukuki değerlendirme yapma imkanı söz konusu olacaktır.

5. Gayrimenkuller

Tarafımıza sunulan tapu senetleri kopyalarından anlaşıldığı üzere, Şirket 12 (on iki) adet taşınmazın maliki bulunmaktadır. Şirket adına kayıtlı gayrimenkuller aşağıda belirtilmiştir:

Mevki	Nitelik	Yüz ölçümü (m ²)
Tekirdağ-Çorlu-Misinli Köyü	Tarla	13.891
İstanbul-Şişli/2-Meşrutiyet Mah.	Kargir İşhanı (9 adet bağımsız bölümden oluşmaktadır)	257
İstanbul-Güngören-Güngören Mah.	İşyeri (2 adet bağımsız bölümden oluşmaktadır)	1.226-1.228

6. Menkuller

Şirket'in sahibi bulunduğu menkullerin cinsi, maliyeti ve kayıtlı değerlerini içeren bir liste tarafımıza sunulmuş ve incelenmiştir. Şirket'in sahibi bulunduğu menkuller üzerinde, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyecek nitelikte herhangi bir sınırlama veya kayıt bulunmamaktadır.

7. SGK Borç Durumu

SGK'ya 26499020210219730341243000 sicil numarası ile kayıtlı Şirket'e Kurum tarafından 03.01.2014 tarihi itibari ile borcu bulunmadığına dair borcu yoktur belgesi verilmiştir.

8. Davalar

Şirket tarafından incelememize sunulan dava listesi kategorileri aşağıda belirtilmiştir:

- 1) Kanuni takipteki derdest çek/senet/cari hesap icra takip dosyaları listesi,
- 2) Çek-Senet-Cari hesap bazında derdest kanuni takip alacaklar listesi,
- 3) Müşteri bazında derdest kanuni takip listesi,
- 4) İcra takip dosyaları hacizli gayrimenkul listesi,
- 5) İcra takip dosyaları hacizli araç listesi

Şirket tarafından incelememize sunulan davalara ilişkin olarak, 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu dava ve takiplerin kategorileri ile toplam maddi risk tutarlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

LİDER FAKTORİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR LİSTESİ		
KONU	DAVA DEĞERİ	ADET
ECRİ MİSİL	10.000,00	1
İSTİHKAK	0,00	1
İSTİRDAT	840.879,35	24

İSTİRDAT+MANEVİ TAZ	24.804,00	1
MADDİ+MANEVİ TAZMİNAT	196.018,24	1
MANEVİ TAZMİNAT	10.000,00	1
MENFİ TESPİT	970.993,24	35
MENFİ TESPİT + İMZAYA İTİRAZ	5.272,33	1
MENFİ TESPİT + MANEVİ TAZMİNAT	17.199,00	1
SEBEPSİZ ZENGİNLEŞME	34.660,00	1
TAHLİYE	0,00	1
TAZMİNAT	5.440,00	1
YÖN. KUR. KARARI İPTALİ	0,00	1
Genel Toplam	2.115.266,16	70

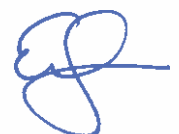
LİDER FAKTORİNG A.Ş. TARAFINDAN AÇILAN DAVALAR LİSTESİ		
KONU	DAVA DEĞERİ	ADET
ALACAK	20.242,00	1
ÇEK İPTAL	0,00	1
ÇEK İPTALİNİN İPTALİ	1.800,00	1
İTİRAZIN İPTALİ	47.624,47	2
KAYIT KABUL	0,00	2
MADDİ-MANEVİ TAZMİNAT	55.339,00	1
SEBEPSİZ ZENGİNLEŞME	33.000,00	1
SIRA CETVELİNE İTİRAZ	52.746,44	3
TASARRUFUN İPTALİ	238.332,00	6
Genel Toplam	449.083,91	18

Yukarıda yer alan dava kategorilerine ilişkin olarak yaptığımız inceleme neticesinde, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek nitelikte sonuç yaratacak herhangi bir dava veya takip tespit edilmemiştir.

Şirket'in rapor tarihi itibarıyla taraf olduğu vergi davalarına ilişkin özet liste aşağıda yer almaktadır. (Bu davaların takibine ilişkin olarak Büro'muz tarafından Şirket'e herhangi bir avukatlık hizmeti sağlanmamaktadır) :

Tarih	Dava Tutarı	Mahkeme	Talep	Davanın Gelişimi	Mevcut Durum	Maruz Kalınacak Risk
26.04.2011	816.838	İstanbul 8. Vergi Mahkemesi	Ödeme Emrinin İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğüne düzenlenen 25.08.2010 tarih ve 20100825665080000047 numaralı ödeme emrine karşı	Davalı idare, vergi mahkemesi kararını yürütmenin durdurulması	Şirket açısından maruz kalınacak önemli nitelikte riskin bulunmadığı

				İstanbul 8. Vergi Mahkemesinin 2010/3774 E. sayılı dosyasında açılan dava, anılan mahkemenin 26.04.2011 tarih ve 2011/1224 K. sayılı kararı ile kabul edilerek ödeme emrinin iptaline karar verilmiştir.	talepli olarak temyiz etmiş bulunmaktadır. Danıştay 4. Dairesi, 05.08.2011 tarih ve 2011/5968 E. sayılı kararı ile davalı idarenin yürütmenin durdurulması talebinin reddine karar vermiş bulunmaktadır. Davaya ilişkin temyiz incelemesi halen devam etmektedir.	düşünülmektedir.
10.06.2011	1.215.6 13	İstanbul 11. Vergi Mahkemesi	Ödeme Emrinin İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğünce düzenlenen 13.10.2010 tarih ve 20101013665080000001 takip numaralı ödeme emrine karşı İstanbul 11. Vergi Mahkemesinin 2010/3667 E. sayılı dosyasında açılan dava, anılan mahkemenin 10.06.2011 tarih ve 2011/1770 K. sayılı kararı ile kabul edilerek ödeme emrinin iptaline karar verilmiştir.	Davalı idare, vergi mahkemesi kararını yürütmenin durdurulması talepli olarak temyiz etmiş bulunmaktadır. Danıştay 4. Dairesi, 19.08.2011 tarih ve 2011/6833 E. sayılı kararı ile davalı idarenin yürütmenin durdurulması talebinin reddine karar vermiş bulunmaktadır. Davaya ilişkin temyiz incelemesi halen	Şirket açısından maruz kalınacak önemli nitelikte riskin bulunmadığı düşünülmektedir.



					devam etmektedir.	
30.05.2013	1.718.8 93	İstanbul 2. Vergi Mahkemesi	Ödeme Emrinin İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğü, yukarıdaki davalara konu edilen amme alacakları için "mahsup talebine konu kesinleşmiş matrah farkını, Vergi Müfettişi Bekir Özer tarafından düzenlenen 12.09.2012 tarih ve 2012-A- 998-14 sayılı (Sınırlı) Vergi İnceleme Raporunda iddia edilen kesinleşmemiş matrah farkından düşerek, yani şirketimiz mahsup talepleri yokmuş gibi" 28.11.2012 tarih ve 20121128665080000001 ana takip numaralı ve (gecikme zammı hariç) toplam 1.718.893,80 TL meblağlı ödeme emrini düzenlemiştir. Belirtilen ödeme emrinin iptali için açılan dava İstanbul 2. Vergi Mahkemesinin 30.05.2013 tarih ve 2012/3103 E., 2013/1361 K. sayılı kararı ile kabul edilmiş ve ödeme emrinin iptaline karar verilmiştir.	Davalı Mecidiyeköy Vergi Müdürlüğünün bu karara yönelik temyiz talebinin yargılaması Danıştay 4. Dairesinde devam etmektedir.	Şirket açısından maruz kalınacak önemli nitelikte riskin bulunmadığı düşünülmektedir.
30.05.2013	38.090	İstanbul 2. Vergi Mahkemesi	Ödeme Emrinin İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğü, "Nisan-Haziran 2010 dönemine ait Kurumlar Geçici Vergisi mahsuben ödenmiş olmasına rağmen, söz konusu geçici vergi için 38.090,08 TL gecikme zammı tahakkuk ettirerek"	Davalı Mecidiyeköy Vergi Müdürlüğünün bu karara yönelik temyiz talebinin yargılaması	Şirket açısından maruz kalınacak önemli nitelikte riskin bulunmadığı düşünülmektedir.

				27.11.2012 tarih ve 20121127665080000001 ana takip numaralı ödeme emrini düzenlemiştir. Belirtilen ödeme emrinin iptali için açılan dava İstanbul 2. Vergi Mahkemesinin 30.05.2013 tarih ve 2012/3104 E., 2013/1362 K. sayılı kararı ile kabul edilmiş ve ödeme emrinin iptaline karar verilmiştir.	Danıştay 4. Dairesinin 2013/8010 E. sayılı dosyasında devam etmektedir.	
26.11.2013	338.031	İstanbul 8. Vergi Mahkemesi	Vergi/Ceza İhbarnamesi İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğü 20121127135080000002 numaralı vergi/ceza ihbarnamesi ile 2009 yılına ilişkin olarak ikmalen 169.015,77 TL Kurumlar Vergisi salmış ve 169.015,77 TL Vergi Ziyası Cezası kesmiştir. Belirtilen ceza/vergi ihbarnamesine karşı açılan dava, İstanbul 8. Vergi Mahkemesinin 26.11.2013 tarih ve 2012/3327 E. , 2013/2982 K. sayılı kararı ile ret olunmuştur.	Ret kararı 06.02.2014 tarihinde temyiz edilmiştir.	İlgili tutarlar 20.02.2014 tarihinde Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğüne ödenmiş olduğundan, şirket açısından bir risk taşımamaktadır.
26.11.2013	626.971	İstanbul 8. Vergi Mahkemesi	Vergi/Ceza İhbarnamesi İptali	Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğü 20121127135080000002 numaralı vergi/ceza ihbarnamesi ile 2009 yılına ilişkin olarak ikmalen 169.015,77 TL Kurumlar Vergisi salmış ve 169.015,77 TL Vergi Ziyası Cezası kesmiştir. Belirtilen ceza/vergi ihbarnamesine	Ret kararı 07.02.2014 tarihinde temyiz edilmiştir.	İlgili tutarlar 20.02.2014 tarihinde Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğüne ödenmiş olduğundan, şirket açısından bir risk taşımamaktadır.

				karşı açılan dava, İstanbul 8. Vergi Mahkemesinin 26.11.2013 tarih ve 2012/3328 E. , 2013/2983 K. sayılı kararı ile ret olunmuştur.		
--	--	--	--	---	--	--

Şirket'in taraf olduğu vergi davaları incelendiğinde, anılan vergi davalarının konularının "Ödeme Emri İptali" ve "Vergi / Ceza Kararnamesi İptali" olduğu görülmektedir. Ödeme emrinin iptali amacıyla açılmış bulunan vergi davalarında, Mecidiyeköy Vergi Dairesi tarafından düzenlenen ödeme emirleri, alt derece Vergi Mahkemeleri tarafından iptal edilmiştir. Anılan alt derece mahkemesinin ödeme emrinin iptali kararlarına karşı Mecidiyeköy Vergi Dairesi tarafından yapılan temyiz başvuruları üzerine, Danıştay 4. Dairesi nezdinde temyiz incelemelerinin devam etmekte olduğu ve davalı vergi idaresinin yürütmenin durdurulması taleplerinin de Danıştay 4. Dairesi tarafından reddedildiği dikkate alındığında, mevcut durum itibarıyla bu dava grubuna ilişkin olarak Şirket açısından faaliyetlerini etkileyecek nitelikte önemli bir hukuki durum bulunmadığı düşünülmektedir.

Şirket tarafından İstanbul 8. Vergi Mahkemesi nezdinde açılmış bulunan vergi / ceza kararnamesinin iptali konulu davalara ilişkin olarak ise, Mahkeme tarafından davanın reddi kararı verilmiş olmasına rağmen vergi ziyayı cezasına konu tutarların Şirket tarafından 20.2.2014 tarihi itibarıyla Mecidiyeköy Vergi Dairesi'ne ödenmiş bulunması nedeniyle, bu dava grubu açısından da Şirket'in faaliyetlerini etkileyecek önemli bir hukuki durum bulunmamaktadır.

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 ve (iii) Şirket'in faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmadığı kanaatine ulaşılmıştır.

Hukuki değerlendirmemizi belirten işbu hukukçu raporu 25502 sayılı ve 24.06.2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği'nin 13'üncü maddesinin (h) ve (k) bendleri ile BIST'in 11.06.2010 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 faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunup bulunmaması ve Şirket'in kuruluş

ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun özel mevzuata uygun olup olmadığının genel tespitiyle sınırlı olarak hazırlanmıştır.

YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı olarak halka arz için hazırlanan işbu rapor ile Şirket ile doğrudan veya dolaylı vekalet akdi ya da sair bir ilişkimizin bulunmadığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,
Av. Ekin Gökklıç
YükselKarkınKüçük Avukatlık Ortaklığı



