

INVESTCO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi
İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:52
Sarıyer, İstanbul, Türkiye

11 Şubat 2022

İlgi: Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin ("**Kotasyon Yönergesi**") 7. maddesinin beşinci fıkrası ve 8. maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi hükümleri kapsamında düzenlenen hukukçu raporudur.

BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu ("**Rapor**"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("**SPKn**") 4. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("**VII-128.1 sayılı Tebliğ**") 6. ve 7. maddeleri uyarınca, *Investco Holding A.Ş.*'nin ("**Şirket**", "**Holding**") sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek toplam 37.500.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul A.Ş.'ne ("**Borsa İstanbul**") kote edilmesi amacıyla Borsa İstanbul'a ve talep halinde SPK'ya sunulmak üzere düzenlenmiştir.

İşbu Hukukçu Raporu, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin "Payların Kotasyon Şartları" başlıklı bölümünün "Yıldız Pazar ve Ana Pazar kotasyon şartları" başlıklı 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde düzenlenen "Üretim ve faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmadığı ve ortaklığın kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğu"; aynı maddenin (ç) bendinde düzenlenen "Paylar üzerinde, pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmadığı ve esas sözleşmenin Borsa'da işlem görecektir" payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hükümler içermediği" ve "Kotasyona ilişkin genel esaslar" başlıklı 7. maddesinin beşinci fıkrasında belirtilen hususların, ortaklık ile doğrudan ya da dolaylı ilişkisi olmayan bir hukukçu tarafından düzenlenen hukukçu raporu ile belgelenmesi hükümleri çerçevesinde hukuki görüşümüzü belirtmek amacıyla hazırlanmıştır.

İşbu Hukukçu Raporu düzenlenirken aşağıdaki hususlarda Şirket'ten beyan alınmıştır.

- İncelediğimiz tüm belgeleri imzalayan taraflar usulüne uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmaktadır. Anılan tüzel kişilikleri temsil eden imza sahipleri usulünce yetkilendirilmiştir.
- İncelediğimiz tüm belgelerdeki imzalar gerçektir.
- Kotasyon Yönergesi Başvuru Belgeleri Ek:4'de yer alan Borsa İstanbul Hukukçu Raporu Kılavuzu uyarınca tarafımızla asılları paylaşılamayan ve fakat tasdikli şekilde veya suret olarak paylaşılan tüm belgeler doğru, eksiksiz ve orjinalleri ile aynıdır. Bu belgelerde tahrifat veya değişiklik bulunmamaktadır.
- Tarafımızla paylaşılan bilgi ve belgeler dışında, İşbu Hukukçu Raporu'nun içeriğini ve değerlendirmelerimizi etkileyecek nitelikte, başkaca bir sözleşme, belge veya bilgi mevcut değildir. Tarafımızla paylaşılan tüm bilgi ve belgeler günceldir ve bu bilgi ve belgelerin güncelliğini etkileyebilecek herhangi bir işlemde bulunulmamıştır.

Şirket ile doğrudan veya dolaylı ilişkisi bulunmayan bağımsız hukukçu sıfatıyla işbu Hukukçu Raporu'nu düzenleyebilmek için Ek.1'de liste halinde Şirket tarafından tarafımızla paylaşılan beyan ve belgeler ("**İncelenen Beyan ve Belgeler**") ile Türkiye Cumhuriyeti kanunları ve ilgili mevzuatı esas alınmıştır.

İşbu Hukukçu Raporu, aksi belirtilmediği takdirde imza tarihi itibarıyla mevcut hukuki durumu yansıtmaktadır. Yatırımcıları yönlendirme veya teşvik amacıyla hazırlanmamış olan işbu Hukukçu Raporu'nun Şirket tarafından halka arz kapsamında hazırlanan İzahname'nin bir parçası olarak kullanılması durumunda, yatırımcılar yatırım kararlarını İzahname ve tüm eklerinin birlikte değerlendirilmesi sonucunda vermelidirler.

KE DB.

Bu kapsamda, Ek.1’de sunulan İncelenen Beyan ve Belgelerin değerlendirilmesi ile aşağıda belirtilen sonuçlara varılmıştır.

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

1.1 Şirket’in tabi olduğu mevzuat ile iletişim bilgileri

Ticaret Unvanı	:	Investco Holding A.Ş. Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:52
Merkez Adresi	:	Sarıyer, İstanbul, Türkiye
Kuruluş Tarihi	:	26.12.2011
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	:	801444 -0
Mersis No	:	0465037554300013
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Süresi	:	Süresiz Sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırımlar yapmak.
İşletme Konusu	:	
Telefon	:	+90 212 290 74 76
Faks	:	+90 212 290 74 74
E-Posta	:	info@investco.com.tr
Kep Adresi	:	investco@hs01.kep.tr
Web Sitesi	:	www.investco.com.tr

1.2 Kuruluş ve Unvan

14/02/2014 tarih ve 28913 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Ticaret Unvanları Hakkında Tebliğ’in 4. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca; başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olacak şekilde kurulacak anonim şirketlerin unvanında "holding" ibaresine yer verilmesi zorunludur.

Şirket "Investco Holding Anonim Şirketi" unvanı altında 26.12.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne 801444 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuştur. Şirket’in kuruluşu 30.12.2011 tarih ve 7973 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ("TTSG") ilan edilmiştir. Kurucu pay sahipleri Mustafa Ünal, Zeki Aksoy, Berat Özbay, Reha Çırak ve Barkan Bayboğan’dır. Kuruluş sermayesi 1.000.000,00-TL’dir. Şirket’in ilk yönetim kurulu üyeleri Mustafa Ünal, Reha Çırak ve Berat Özbay’dır.

Tablo 1: Kuruluş Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mustafa Ünal	995.580	99,56
Zeki Aksoy	2.400	0,24
Berat Özbay	1.180	0,12
Reha Çırak	800	0,08
Barkan Bayboğan	40	0,00
TOPLAM	1.000.000	100,00

Şirket, kuruluşundan bu yana işbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla herhangi bir tür veya unvan değişikliği gerçekleştirmemiştir. Bununla birlikte, kurucu pay sahipleri beş gerçek kişi iken, zaman içerisinde gerçekleştirilen pay devirleri sonucunda mevcut pay sahibi sayısı iki gerçek kişiden ibarettir.

Şirket’ten alınan bilgi uyarınca, şubesi bulunmamaktadır.

1.3 Esas Sözleşme

SPKn ve ilgili mevzuatına uyum için gereken Esas Sözleşme değişiklikleri, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24/09/2021 tarih ve E.29833736-110.03.03-11110 sayılı uygun görüşü ve T.C. Ticaret

Bakanlığı'nın 06/10/2021 tarih ve E-50035491-431.02-00067927271 sayılı iznine istinaden 14.12.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiş ve değişiklik 17.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil; 22.12.2021 tarih ve 10478 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

1.4 Faaliyet Konusu

İstanbul Ticaret Odası Faaliyet Belgesi 10.01.2022 tarihli Sicil Kayıt Suretine göre, İşe Başlama Tarihi 26.12.2011 olan Şirket'in, Nace Kodu 64.20.19 ve faaliyet konusu "18 Finans Kuruluşları-Holding şirketlerinin faaliyetleri (bağlı iştiraklerini yönetenler hariç)" olarak belirlenmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca 6362 sayılı SPKn ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durum açıklamaları kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla Holding,

- SPKn'nun 21/1 fıkrası hükmüne aykırı olmamak şartıyla, yerli, yabancı gerçek ve tüzel kişi ve kuruluşlarla yürürlükteki mevzuata uygun olarak ortaklıklar kurabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir, hâlihazırda kurulmuş şirketlerin paylarını yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla satın alabilir; yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla her türlü menkul kıymet ve sermaye paylarını iktisap edebilir ve bunları elden çıkarabilir.
- Holding, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, atıl fonları değerlendirmek veya yasal zorunluluktan yerine getirmek amacıyla yukarıdaki bentte belirtilen Holdingler tarafından ihraç edilmiş bulunan tahvil, kar ve zarar ortaklığı belgeleri, ipotekli borç ve irat senetleri ile Devlet ve diğer kamu tüzel kişilerin ihraç edilmiş bulunan tahviller, finansman bonoları ve hazine bonoları, yatırım fonlarına ihraç edilen katılma belgeleri ve diğer yasal her türlü menkul kıymeti satın alabilir.
- Holding yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı tutulmak kaydıyla doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği şirketlerin kuruluş, sermaye artışı veya tahvil ihracı hallerinde bunların neticelerinin ihraç eden şirketlere veya alıcılara ve/veya kamu kurum ve kuruluşlarına tekeffülü, her tür garanti verilmesi ve değerlerinin korunmasını sağlayacak işlemleri yapabilir.
- SPKn'nun 21/1 fıkrası hükmüne aykırı olmamak şartıyla, amaç ve konusu ile ilgili faaliyetler için faydalı ve lüzumlu olan yurtiçi ve yurtdışı izin, ruhsatname, ihtira beratı, lisans, imtiyaz, marka, model, ticaret unvanı ve know-how gibi gayri maddi hakları kısmen veya tamamen satın almak, kiralamak, kullanmak, satmak, kiraya vermek, üzerlerine intifa rehin hakları tanımak gibi benzeri hukuki tasarruflarda bulunabilir.
- Holding yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı tutulmak kaydıyla iştirak ettiği şirketler nezdinde yatırım, finansman, organizasyon, pazarlama ve yönetim konularında danışmanlık yapabilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, amacını gerçekleştirmek için her türlü menkul ve gayrimenkul alabilir, satabilir, kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde ayni ve şahsi her türlü hakları tesis edebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve ipotekleri fek edebilir. Holding gayrimenkulleri üzerinde irtifa, intifa, süknâ, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti tesis edebilir. Her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla, kendi adına ve bağlı ortaklıkları lehine, garanti, kefalet, teminat verebilir veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis edebilir. Lüzumu halinde kısa orta veya uzun vade ile borçlanabilir kendi ihtiyacı için yerli ve yabancı banka, factoring, leasing ve finans kuruluşlarıyla sözleşmeler akdedebilir borçlarına karşılık mal ve emlakini rehin ve ipotek olarak gösterebilir rehin veya ipotek verebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatına aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi şartıyla, kendi amaç ve

ht IB.

konusunu aksatmayacak şekilde sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara yardım ve bağışta bulunabilir; derneklere üye olabilir, vakıflara katılabilir. Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Yapılacak bağışlar, SPK'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez.

- Holding'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride Holding için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istenmesi veya Holding'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması, Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması koşulu ile yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun vereceği karar ile olacaktır.

Şirket beyanı ve PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından 13.01.2022 tarihinde imzalanan "31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibariyle hazırlanan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu"na ("**13.01.2022 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu**") göre, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihine kadar amacı yerli ve yabancı şirketlere ortak olmak, bunların daha verimli ve karlı bir şekilde devamlılıklarını sağlamak için yönetimlerine aktif olarak katılmak, kontrol etmek, günün şartlarına uygun rekabet koşulları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamaktır.

Bununla birlikte, Şirket 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren yatırım hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde etmek ve yatırımcılarına sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden sağlamayı amaçlayan bir yatırım işletmesi olarak faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu bağlamda, Şirket beyanı ve 13.01.2022 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu çerçevesinde Şirket'in fiili faaliyet konusu, finansal yatırımlarını sınırlı bir süre için yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutmak ve bu yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda halka arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle çıkarak kar elde etmektir.

1.5 Merkez

Şirket merkezi, kuruluş Esas Sözleşmesi'ne göre "Şişli İlçesi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:4 İz Plaza Giz Kat:14 İstanbul" adresindedir. Şirket Merkez adresi daha sonra Belediye Kararı ile "Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:52, Maslak, Sarıyer, İstanbul" olarak güncellenmiştir. Adres güncellemesi 11.01.2022 tarihinde ticaret siciline tescil; 14.01.2022 tarih ve 10495 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. İşbu Hukukçu Raporu tarihi itibariyle Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

1.6 Bağlı Ortaklık ve İştirakler

Bağlı ortaklık kavramı, Türkiye Muhasebe Standartları ("**TMS**") 27 Bireysel Finansal Tablolar Standardı'nın 4 üncü paragrafında ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("**TFRS**") 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardının Ek A bölümünde tanımlanmıştır. Buna göre bağlı ortaklık; başka bir işletme tarafından kontrol edilen bir işletmedir. İşletme kavramı ise, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardının 3 üncü paragrafında ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar Standardının Ek A Bölümü'nde tanımlanmıştır. Buna göre iştirak, yatırımcı işletmenin üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmedir. Önemli etki, yatırım yapılan işletmenin finansal ve faaliyetle ilgili politikaların belirlenmesi kararlarına katılma gücüdür.

13.01.2022 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından denetlenen 14.01.2022 tarihli 1 Ocak-31 Aralık 2021 Hesap Dönemine ait Faaliyet Raporu ve Şirket'in 17.01.2022 tarihli beyanına göre; 31.12.2021 tarihi itibariyle finansal tablolarında yatırım olarak izlediği üç adet bağlı ortaklığı ve iki adet iştiraki bulunmaktadır. Buna göre Investco Holding'in 17.01.2022 tarihi itibariyle pay sahibi olduğu şirketler ve pay sahipliği oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Kf DB.

Tablo 2: Investco Holding Bağlı Ortaklık ve İştirakleri (31.12.2021 ve 17.1.2022)

Ticaret Unvanı	Merkez	Faaliyet Konusu	İştirak Payı (%)	Sermaye	Kuruluş Tarihi	Niteliği
Verusa Holding A.Ş. ("Verusa Holding")	Türkiye, İstanbul	Holding Faaliyetleri	63,56	70.000.000 TL	06.10.2006	Bağlı ortaklık
Pan Teknoloji A.Ş. ("Pan Teknoloji")	Türkiye, İstanbul	Teknoloji Yatırımları	100	60.000.000 TL	22.12.2021	Bağlı ortaklık
Investat Holding Limited ("Investat Limited")	İngiltere, Londra	Holding Faaliyetleri	100	100.000 £	01.07.2019	Bağlı ortaklık
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Verusaturk GSYO A.Ş.") ^(*)	Türkiye, İstanbul	Girişim Sermayesi	5,14	52.000.000 TL	09.01.2012	İştirak
Enda Enerji Holding A.Ş. ("Enda A.Ş.") ^(**)	Türkiye, İzmir	Yenilenebilir Enerji Üretimi	4,01	345.477.486 TL	1993	İştirak

(*)Verusaturk GSYO A.Ş.'nin %5,14'lük payına Investco Holding A.Ş., %57,69'luk payına ise Verusa Holding A.Ş. sahiptir.

(**)Enda A.Ş.'nin %4,01'lik payına Investco Holding A.Ş., %7,32'lik payına Verusa Holding A.Ş., %19,5'lik payına ise Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. sahiptir.

Şirket'in Verusaturk GSYO A.Ş. ve Enda A.Ş. sermayesinde %10'dan az paya sahip olması nedeniyle, Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nin Ek.4 Hukukçu Raporu Kılavuzu çerçevesinde, adı geçen iştirakler için ayrıca bir inceleme yapılmamıştır. Verusa Holding A.Ş., Pan Teknoloji A.Ş. ve Investat Limited için yapılan inceleme ise, işbu Hukukçu Raporu'nun 7 numaralı başlığında yer almaktadır.

Öte yandan, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı, bir veya daha fazla işletmeyi (bağlı ortaklıkları) kontrol eden bir işletmenin (ana ortaklığın) konsolide finansal tablolar hazırlamasını zorunlu kılmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 tarihine kadar konsolidasyona tabi tutmuş olduğu doğrudan iki adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren TFRS 10 Standardı kapsamında yatırım işletmesi olarak değerlendirilmiş; bağlı ortaklıklarını konsolide etmemeye ve TFRS 10 paragraf 31 uyarınca gerçeğe uygun değeri kar zararda muhasebeleştirilen finansal yatırımlar olarak ölçmeye başlamıştır. Anılan Standart, yatırım işletmesini tanımlamakta ve yatırım işletmesinin belirli bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesine ilişkin istisna getirmektedir. TFRS 10 paragraf 27 uyarınca yatırım işletmesi,

- Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

W.B. DB.

TFRS 10 paragraf 32’de belirtilen durum dışında, yatırım işletmesi bağlı ortaklıklarını konsolide etmez veya başka bir işletmenin kontrolünü elde ettiğinde TFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardını uygulamaz. Bunun yerine, yatırım işletmesi bağlı ortaklıktaki yatırımını TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına göre gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçer.

Şirket 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren yatırım işletmesi olarak kabul edildiğinden, bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesi durdurulmuştur. Tüm finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir. 13.01.2022 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu’na göre, Şirket’in 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket’in 31.12.2020 tarihine kadar konsolidasyona tabi tutmuş olduğu doğrudan bağlı ortaklıkları ile iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Tablo 3: Bağlı Ortaklık ve İştirakler (31.12.2020)

Ticaret Unvanı	Merkez	Faaliyet Konusu	İştirak Payı (%)	Sermaye Tutarı	Kuruluş Tarihi	İştirak Tarihi	Niteliği
Verusa Holding A.Ş. ("Verusa Holding")	Türkiye, İstanbul	Holding Faaliyetleri	63,56	70.000.000 TL	2006	2012	Bağlı ortaklık
Investat Holding Limited ("Investat")	İngiltere, Londra	Yatırım Faaliyetleri	100	100.000 Pound	2019	2019	Bağlı ortaklık
Enda Enerji Holding A.Ş. ("Enda A.Ş.")	Türkiye, İzmir	Yenilenebilir Enerji Üretimi	4,01	345.477.486 TL	1993	2019	İştirak
Papilon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş. ("Papilon A.Ş.") (*)	Türkiye, Ankara	Güvenlik Sistemleri	18,62	34.375.000 TL	2012	2019	İştirak

(*) 26.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile payları Borsa'da işlem gören Papilon A.Ş. sermayesinin %18,62'sine tekabül eden 6.400.000 adet Borsa'da işlem görmeyen ve halka arzı takip eden 1 yıl süreyle satış kısıtlaması bulunan payın Ömer Özbay'dan satın alınmasına, pay alım satım işleminin Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Şirket tarafından 27.12.2019 tarihinde Papilon A.Ş.'nin %18,62 oranında payı borsa dışında satın alınmıştır. Satın alma işlemi 30.12.2019 tarihinde KAP'ta kamuya duyurulmuştur. Daha sonra 04.02.2021-15.02.2021 tarihleri arasında Borsa İstanbul pay piyasasında yapılan Papilon A.Ş. pay satış işlemleri sonucunda sahip olunan sermaye oranı %18,62'den %8,62'ye inmiştir. 28.12.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ise, Şirket'in 34.375.000 TL çıkarılmış sermayeli Papilon A.Ş. sermayesinde sahip olduğu 2.963.000 TL nominal değerli paya karşılık gelen 2.963.000 adet payın Şirket'in bağlı ortaklığı Pan Teknoloji A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Bu şekilde işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in Papilon A.Ş. sermayesinde payı bulunmamaktadır.

2. SERMAYE, PAY SAHİPLİĞİ YAPISI ve PAYLAR

2.1 Kuruluş Sermayesi, Sermaye Artırımları ve Güncel Sermaye

Şirket 26.12.2011 tarihinde 1.000.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in kuruluşundan bu yana gerçekleştirdiği sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Şirket kuruluşundan itibaren sermaye azaltımı gerçekleşmemiştir.

Tablo 4: Sermaye Artırımları

Sermaye Artırımı (TL)		Artırımın Kaynağı (TL)		Tescil Tarihi	TTSG	
Artırım Öncesi	Artırım Sonrası	Bedelli	Bedelsiz		Tarih	No
Kuruluş	1.000.000	-	-	26.12.2011	30.12.2011	657
1.000.000	7.000.000	397.024,20 (Nakit) 5.602.975,80 (Kısmi bölünme nedeniyle aynı sermaye artırım)	-	29.03.2012	04.04.2012	8041
7.000.000	10.000.000	3.000.000 (Nakit)	-	22.08.2012	28.08.2012	8141
10.000.000	25.700.000	-	15.700.000 (İştirak satış kazancı)	20.03.2014	26.03.2014	1029
25.700.000	45.000.000	-	19.300.000 (2016 yılı dönem karı)	09.03.2017	15.03.2017	9284
45.000.000	150.000.000	-	105.000.000 (Geçmiş dönem karları)	29.09.2020	29.09.2020	10170

*Şirket'in sermayesi 29.03.2012 tarihinde tescil; 04.04.2012 tarih ve 8041 sayılı TTSG'de ilan edilen 21.03.2012 tarihli olağan genel kurul kararı ile 1.000.000 TL'den 7.000.000 TL'ye artırılmıştır. Şirket'in 21.03.2012 tarihli genel kurul toplantısında; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ile 20. maddesinin 3. fıkrası ile 16/09/2003 tarih ve 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri kapsamında, Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. aktifinde bulunan Verusa Girişim Sermayesi A.Ş.'deki 8.969.600 adet iştirak paylarının tamamının 5.602.975,80-TL'lik net mukayyet değeri üzerinden kısmi bölünme suretiyle aktiften çıkartılarak Şirket'e aynı sermaye olarak konulmasına, aynı sermaye karşılığı ihraç edilecek olan iştirak hisselerinin Şirket ortaklarına verilmesine; İstanbul 10. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin E.2012/40 sayılı dosyası kapsamında düzenlenen 22.02.2012 tarihli bilirkişi raporuna istinaden yapılan kısmi bölünme işlemlerinin ve hazırlanan 08.02.2012 tarihli bölünme sözleşmesinin onaylanmasına; kısmi bölünme nedeniyle Şirket tarafından devralınan 5.602.975,80-TL tutarındaki aynı sermaye artışının yanında 397.024,20-TL'lik nakit sermaye artırımının yapılmasına ve böylelikle Şirket'in mevcut 1.000.000 TL olan sermayesinin 7.000.000 TL'ye çıkarılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

*Şirket'in sermayesi 22.08.2012 tarihinde tescil; 28.08.2012 tarih ve 8141 sayılı TTSG'de ilan edilen 17.08.2012 tarihli olağan genel kurul kararı ile 7.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye artırılmıştır.

*Şirket'in sermayesi 20.03.2014 tarihinde tescil; 26.03.2014 tarih ve 1029 sayılı TTSG'de ilan edilen 19.03.2014 tarihli olağan genel kurul kararı ile 10.000.000 TL'den 25.700.000 TL'ye artırılmıştır.

*Şirket'in sermayesi 09.03.2017 tarihinde tescil; 15.03.2017 tarih ve 9284 sayılı TTSG'de ilan edilen 09.03.2017 tarihli olağan genel kurul kararı ile 25.700.000 TL'den 45.000.000 TL'ye artırılmıştır.

*Şirket'in sermayesi 29.09.2020 tarihinde tescil; 29.09.2020 tarih ve 10170 sayılı TTSG'de ilan edilen 28.09.2020 tarihli genel kurul kararı ile 45.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırılmıştır.

İşbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla Şirket 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ile SPKn ve ilgili mevzuatı hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 24.09.2021 tarih ve E.29833736-110.03.03-11110 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000.000 adet paya

KB AB-

ayrılmıştır.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin birinci fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların mevcut ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerinin tamamının ödenmiş olması zorunludur. Bu ortaklıkların ödenmiş ya da çıkarılmış sermayesinde başvuru tarihinden önceki iki yıl içinde, mevzuatın izin verdiği fonlar hariç olmak üzere, varlıkların gerçeğe uygun değere taşınması suretiyle oluşan değer artış fonları ve benzeri fonlar bulunamaz. Eraslan Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Hakan Eraslan tarafından düzenlenen 12.01.2022 tarih ve YMM2260/66-1 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile, Şirket'in 150.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin tamamının ödendiği; 31.12.2021 tarihi itibarıyla 272.015.242,71 TL özvarlığının bulunduğu, sermayesinin varlığını koruduğu; ortakların sermaye taahhüdü dolayısıyla herhangi bir borcunun bulunmadığı ve varlıkların gerçeğe uygun değere taşınması suretiyle oluşan değer artış fonları ve benzeri fonların bulunmadığı tespit edilmiştir.

Şirket kayıtlarında TTK m.376 ve m.377 kapsamında herhangi bir sermaye kaybı veya borca batıklık durumunun bulunmadığı Şirket tarafından 12.01.2022 tarihinde tarafımıza beyan edilmiştir.

2.2 Sermaye Artırımı ve Halka Arza İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yönetim Kurulunun 17.01.2022 tarih ve 2022/8 sayılı kararı ile 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 150.000.000 TL'den 37.500.000 TL tutarında artırılarak 187.500.000 TL'ye çıkarılmasına; artırılan 37.500.000 TL sermayeyi temsil eden nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar verilmiştir.

2.3 Pay Sahipliği Yapısı

İşbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2014 tarih ve 34783 sayılı yevmiye numarası ile onaylanan 2021 ve önceki yıllara ilişkin Şirket pay defteri; T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 12.01.2022 tarih ve 01656 yevmiye numarası ile onaylanan 2022 yılına ilişkin Şirket pay defteri ve 2019 ve 2020 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısına ait Hazır Bulunanlar Listesi'ne göre aşağıdaki gibidir.

Tablo 5: Pay Sahipliği Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Adedi		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
	A Grubu	B Grubu		
Mustafa Ünal	12.500.000	92.035.900	104.535.900	69,69
Reha Çırak	12.500.000	32.964.100	45.464.100	30,31
TOPLAM	25.000.000	125.000.000	150.000.000	100,00

2.4 Pay Grupları ve İmtiyazlar

2.4.1 Pay Grupları

Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesine göre, Şirket'in 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 150.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 25.000.000 adedi A grubu nama ve 125.000.000 adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşur.

Yapılacak sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, A grubu paylar karşılığında A grubu pay, B grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda çıkarılacak tüm paylar B grubu olacaktır.

KE. DB.

Pay gruplarının sahip olduğu imtiyaz ve haklar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 6: Pay Gruplarının Sahip Olduğu İmtiyaz ve Haklar					
Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyaz ve Haklar	Nominal (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama Yazılı	Yönetim kurulu üyelerinin yarısı için seçilme veya aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Genel kurul toplantılarında bir adet A grubu pay, sahibine beş oy hakkı vermektedir. Esas sözleşme değişikliğinin A grubu imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekmektedir.	1,00	25.000.000	16,66
B	Hamiline Yazılı	İmtiyaz yoktur.	1,00	125.000.000	83,34
TOPLAM				150.000.000	100,00

2.4.2 İmtiyazlar

2.4.2.1 Yönetim Kurulu Üye Seçiminde Aday Gösterme İmtiyazı

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesine göre; Holding'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az 5 (beş) kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayıdan oluşması durumunda, A grubu pay sahiplerinin aday göstereceği üye sayısı, yarıdan az olan en yakın tamsayıya yuvarlanmak suretiyle belirlenecektir.

2.4.2.2 Genel Kurul Toplantılarında Oy Hakkı İmtiyazı

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5; B grubu pay, 1 oy hakkı verir. TTK'nın 479. maddesinin üçüncü fıkrası hükmüne göre, oyda imtiyaz esas sözleşme değişikliği ile ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda kullanılamaz.

2.4.2.3 Esas Sözleşme Değişikliği Kararlarında Veto Hakkı

Esas Sözleşme'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 13. maddesine göre, Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekmektedir.

2.5 Payların Devir ve Tedavülü

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 6. maddesinin birinci fıkrasına göre, halka arz edenlerin ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz edebilmeleri için halka arz edilecek payların üzerinde rehin veya teminata verilmek suretiyle ya da başka bir şekilde devir veya tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici kayıtların olmaması zorunludur.

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 8. maddesine göre, A grubu nama yazılı payların devri yönetim kurulu kararına bağlı olup, nama yazılı payların devrinde TTK'nın 493 madde hükümleri uygulanır. Devraların Holding'le aynı faaliyet konusu ile ilgilenmesi nedeniyle doğrudan veya dolaylı

rekabet içinde olması durumunda Holding nama yazılı payların devir onay istemini reddedebilir. B grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2014 tarih ve 34783 sayılı yevmiye numarası ile onaylanan 2021 ve önceki yıllara ilişkin Şirket pay defteri; T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 12.01.2022 tarih ve 01656 yevmiye numarası ile onaylanan 2022 yılına ilişkin diğer pay defteri ve tarafımıza verilen 18.01.2022 tarihli Şirket beyanı çerçevesinde, Şirket payları üzerinde üçüncü bir kişi lehine tesis edilmiş herhangi bir rehin veya takyidat bulunmamaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, Şirket'in payları için ilmtühaber veya pay senedi çıkarılmadığı anlaşılmıştır.

3. ŞİRKET'İN YÖNETİMİ

3.1 Yönetim Kurulu

3.1.1 Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Görevleri

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesine göre; Holding'in işleri ve idaresi Genel Kurulca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

SPK'nın bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tâbi olunması durumunda yönetim kuruluna SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyeler ile icrada görevli olmayan diğer üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre tespit edilir. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.4. sayılı Kurumsal Yönetim İlkesi'ne göre, yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz; her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

12.01.2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında dört Yönetim Kurulu üyesi ile iki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere toplam altı üye 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. Bağımsız üyeler tarafından bila tarihli bağımsızlık beyanları imzalanmıştır. 12.01.2022 tarihli Olağan Genel Kurul kararı, 17.01.2022 tarihinde ticaret siciline tescil; 17.01.2022 tarih ve 10496 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Tablo 7: Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri				
Adı-Soyadı	TC No.su	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Reha Çırak	399*****24	Yönetim Kurulu Başkanı	12.01.2022	3 yıl
Mustafa Necip Uludağ	460*****94	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	12.01.2022	3 yıl
Ömer Özbay	137*****96	Yönetim Kurulu Üyesi	12.01.2022	3 yıl
Önder Çolak	225*****98	Yönetim Kurulu Üyesi	12.01.2022	3 yıl
Sezai Bekgöz	510*****06	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	12.01.2022	3 yıl
Mithat Kılıç	348*****78	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	12.01.2022	3 yıl

Yönetim kurulu üyelerine TTK hükümleri uyarınca huzur hakkı verilebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirket performansına dayalı ödeme planları uygulanmaz. Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler genel kurul tarafından belirlenir. 12.01.2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanına aylık net 12.500 TL, Yönetim Kurulu Başkan

ke. DB.

Yardımcısına aylık net 10.000 TL, diğer Yönetim Kurulu üyelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 8.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup, Yönetim Kurulu 2021-2025 yılları arasında SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile (iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

3.1.2 Yönetim Kurulu Kararları

İncelememiz için tarafımıza sunulan 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu kararları genel olarak Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olup, tarafımızca tespit edilen önemli kararlara aşağıda yer verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2018 tarih ve 47211 sayılı yevmiye numarası ile onaylı 2019 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2019 yılında 6 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı görülmüştür:

- 13.03.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Enda Enerji Holding A.Ş. sermayesini temsil eden 703.447 TL, 532.443 TL, 444.350 TL ve 52.724 TL olmak üzere toplam 1.732.964 TL nominal değerli 4 adet nama yazılı ilmhübere bağlanmış 1.732.964 adet B grubu payların tamamının Boro İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın ve devir alınmasına karar verilmiştir.
- 20.06.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Merkezi Londra'da bulunan 100.000 Sterlin sermayeli, sermayesinin tamamı Şirket'e ait Investat Holding Limited unvanlı bir şirket kurulmasına; Zeki Aksoy ile Tünay Harvey'in Investat Holding Limited'de yetkili direktör olarak görevlendirilmelerine karar verilmiştir.
- 26.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Papon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş.'nin 6.400.000 adet Borsa'da işlem görmeyen statüdeki payın Ömer Özbay'dan satın alınmasına, pay alım satım işleminin Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 27.12.2019 tarihli ve 64633 yevmiye numarası ile onaylı 2020 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2020 yılında 4 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı görülmüştür.

- 16.03.2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Mustafa Ünal'ın Yönetim Kurulu Başkanı, Reha Çırak'ın Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Ömer Özbay'ın Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmasına, adı geçen üç üyenin herhangi ikisinin birlikte atacakları imzaları ile Şirketi temsil ve ilzam etmelerine, önceki imza sirkülerinin iptal edilmesine karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 30.12.2020 tarihli 56306 yevmiye numarası ile onaylı 2021 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2021 yılında 10 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı görülmüştür.

- 20.12.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketin %100 oranında payı olacak şekilde 60.000.000 TL sermayeli "Pan Teknoloji Anonim Şirketi" unvanlı yeni bir şirket kurulmasına, Şirket Yönetim Kurulu üyesi veya imza yetkilisi seçildiği takdirde Şirket adına hareket etmek üzere Mustafa Ünal'ın temsilci olarak atanmasına karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 28.12.2021 tarih 63739 yevmiye numarası ile onaylı 2022 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2022 yılında 6 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı görülmüştür.

- 11.01.2022 tarih ve 2022/5 sayılı karar ile Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde "Denetimden Sorumlu Komite" "Kurumsal Yönetim Komitesi" ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi" kurulmasına karar verilmiştir.

KE. DB.

- 12.01.2022 tarih ve 2022/7 sayılı karar ile Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulmasına karar verilmiş olup, Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine, Sezai Bekgöz ve Mithat Kılıç'ın seçilmesi ile Sezai Bekgöz'ün komite başkanı olarak atanmasına, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine Mithat Kılıç ve Sezai Bekgöz ile yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin seçilmelerine, Mithat Kılıç'ın Komite Başkanı olarak atanmasına, Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine, Sezai Bekgöz ve Mithat Kılıç seçilmelerine, Sezai Bekgöz'ün komite başkanı olarak atanmasına karar verilmiştir.

- 04.02.2022 tarih ve 2022/15 sayılı karar ile; bir yatırım şirketi olarak sermaye kazancı ve/veya yatırım geliri yatırım geliri elde etmek üzere yatırımlar yapmakta olan şirketimiz Investco Holding'in mevcut finansal yatırımlarından çıkış stratejilerinin aşağıdaki gibi benimsenmesine;

- a) Verusa Holding A.Ş.: Investco Holding'in en önemli finansal yatırımı konumundaki Verusa Holding A.Ş. mevcut stratejik yatırımlarını yenilenebilir enerji, madencilik, kimya, çelik ürünleri, teknoloji ve yazılım, girişim sermayesi, gıda ve sağlık sektörlerinde değerlendirmektedir. Verusa Holding, 2013 yılının Kasım ayında halka arz edilerek Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmeye başlamıştır. Verusa Holding, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir ve BIST-100 endeksinde yer almaktadır. Verusa Holding ile birlikte 3 bağlı ortaklığının payları da Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Verusa Holding'in madencilik, yenilenebilir enerji ve yazılım alanlarındaki yatırımlarının büyütülmesi hedeflenmektedir.

Verusa Holding'in stratejik yatırımlarından ve %100 bağlı ortaklığı Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. Türkiye ve bölgenin en büyük boksit (alüminyum ana cevheri) maden yataklarının sahibi olup, bünyesinde toplam 22 adet boksit maden sahası bulunmaktadır. Ayrıca 1 adet demir ve 2 adet bakır sahası ile sahip olduğu toplam maden sahası sayısı 25 adettir.

Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu maden ruhsatından biri olan Adana Tufanbeyli boksit madeni sahasına ilişkin üretim ve işletme dâhil gerekli tüm izin ve ruhsatların alınmak suretiyle 2021 yılı içerisinde cevher çıkarmaya başlamıştır.

Önümüzdeki dönemde Tufanbeyli maden sahasını takiben diğer sahaların da üretim ve işletmeye dâhil olmasıyla birlikte Verusa Holding A.Ş. bilançosuna karlılık ve özkaynak açısından büyük katkı yapması beklenmektedir. Özellikle planlamalar dâhilinde boksit madeninde zenginleştirme yapılması durumunda daha büyük katma değerli ürün ortaya çıkacaktır.

Verusa Holding'in diğer stratejik yatırımlarından %100 bağlı ortaklığı Galata Altın İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu maden saha sayısı toplam 20 adettir. Galata Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemiz yeraltı zenginliklerini değerlendiren önemli bir altın üreticisi olma hedefiyle yatırımlarına devam etmektedir. Galata Altın İşletmeleri A.Ş.'nin de tıpkı Standard Boksit gibi ilerleyen dönemlerde Verusa Holding A.Ş. bilançosuna büyük katkı yapması beklenmektedir.

Öte yandan Verusa Holding'in diğer stratejik bağlı ortaklığı Verusaturk GSYO A.Ş. son yıllarda yaptığı yeni yatırımlarla çok ciddi değer artışı yaratması beklenen bir yatırım portföyü oluşturmuştur. Bu yatırım portföyünde yer alan yatırımların halka arz ve/veya satışının Verusa Holding A.Ş. bilançosuna olumlu katkı yapması beklenmektedir.

Tüm bu hususlar birlikte değerlendirildiğine Verusa Holding A.Ş. ilerleyen yıllarda karlılık ve özkaynaklar açısından son derece yüksek büyüme potansiyeline sahip olduğu ve bunun şirket değerine çok olumlu katkı yapacağı öngörülmektedir. Bu çerçevede Verusa Holding A.Ş. yatırımları ile ilgili çıkış süremizin diğer yatırımlara göre daha uzun süreli olarak - yaklaşık 5 yıl- olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu karar tarihinden itibaren 5 yıllık yatırım süresi içerisinde piyasalarda uygun şartların ve doğru değer oluşması durumunda Verusa Holding'den çıkış stratejisinin Verusa Holding'in paylarının borsada işlem görüyor olması avantajı ile borsada blok satış yöntemi ve stratejik yerli ve yabancı ortaklıklara satış olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Investco Holding, Verusa Holding yatırım stratejisini ve çıkış senaryosunu dünya ve ülke ekonomisi ile yerel ve uluslararası piyasalarda meydana

gelecek gelişmeler doğrultusunda yılda en az bir kere gözden geçirerek gerekli gördüğü durumlarda revize etmeyi planlamaktadır. Investco Holding'in Verusa Holding yatırımının işbu karar tarihinden itibaren 5 yıl devam etmesine karar verilmiştir.

- b) Pan Teknoloji A.Ş.: Pan Teknoloji A.Ş. 2021 yılı içerisinde kurulan bir şirkettir. Investco Holding'in halka arzından yaratılacak fon ile birlikte önümüzdeki dönemde Pan Teknoloji A.Ş. bünyesinde teknoloji ve yazılım alanında önemli yeni yatırımlar yapılması planlanmaktadır. Planlanan yeni yatırımlarla birlikte önümüzdeki 2-3 yıllık süreçte Pan Teknoloji A.Ş.'nin öngörülen ölçek büyüklüğüne ulaşması hedeflenmektedir. Bu çerçevede Investco Holding'in Pan Teknoloji A.Ş. yatırımından çıkış süresinin 4 yıl olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Öngörülen süre içerisinde Pan Teknoloji A.Ş.'nin mali ve operasyonel yapısının Borsa İstanbul kotasyon şartlarını sağlaması ve piyasalarda uygun koşulların oluşması durumunda Pan Teknoloji'den çıkış stratejisinin şirket paylarının halka arz edilmesi suretiyle borsada satış yöntemi veya stratejik yerli ve yabancı ortaklıklara satış olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Investco Holding, Pan Teknoloji yatırım stratejisini ve çıkış senaryosunu dünya ve ülke ekonomisi ile yerel ve uluslararası piyasalarda meydana gelecek gelişmeler doğrultusunda yılda en az bir kere gözden geçirerek gerekli gördüğü durumlarda revize etmeyi planlamaktadır.

- c) Investat Holding Limited: Investco Holding'in Investat Limited yatırımının 5 yıl devam etmesine karar verilmiştir. Bu çerçevede Investco Holding'in halka arzından yaratılacak fon ile birlikte önümüzdeki dönemde Investat Holding Limited bünyesinde yabancı şirket ortaklıkları ve satın almalar planlanmaktadır. Investat Holding Limited'in 5 yıllık süreçte şartlarını sağlaması ve piyasalarda uygun koşulların oluşması durumunda Investat Holding Limited'ten çıkış stratejisinin özel sermaye fonlarına satış olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Investco Holding, Investat Holding Limited yatırım stratejisini ve çıkış senaryosunu dünya ve ülke ekonomisi ile yerel ve uluslararası piyasalarda meydana gelecek gelişmeler doğrultusunda yılda en az bir kere gözden geçirerek gerekli gördüğü durumlarda revize etmeyi planlamaktadır.

- d) Enda Enerji Holding A.Ş.: Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermekte olan Enda Enerji Holding A.Ş. bünyesinde toplam 180.18 MW kurulu güce sahip 5 adet rüzgâr santrali, 4 adet hidroelektrik santrali ve 1 adet jeotermal santrali bulunmaktadır. Enda, %100 yenilenebilir enerji kaynakları vasıtasıyla ürettiği elektriğin %99'unu YEKDEM kapsamında satmaktadır.

Investco Holding, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin doğrudan %4,01 dolaylı olarak ise %26,82% olmak üzere toplam %30,83 payına sahip en büyük ortağı konumundadır.

Enda Enerji Holding A.Ş. yaratmış olduğu yüksek faaliyet gelirleri neticesinde 2022 yıl sonu itibarıyla yatırım finansmanından kaynaklanan finansal borçlarının tamamını ödeyerek kapatması beklenmektedir. Finansal borçlarının tamamen bitmesiyle birlikte Enda Enerji Holding A.Ş. her yıl yaklaşık ortalama 25 milyon USD kar payı dağıtma potansiyeline sahip bir şirket konumuna ulaşacaktır.

Öte yandan Enda Enerji Holding A.Ş. gerek yapmayı planladığı yeni yatırımlar gerekse mevcut üretim kapasitesinin artırılmasına bağlı olarak karlılığını daha da büyütecektir.

Yine önümüzdeki dönemde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin halka arzı ve Borsa'ya kote olması Enda Enerji Holding A.Ş.'nin şirket değerine daha olumlu katkı yapacak ve ayrıca yatırımdan çıkış olanaklarını artıracaktır.

Tüm bu hususlar birlikte değerlendirildiğinde Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ilerleyen yıllarda karlılık ve özkaynaklar açısından son derece yüksek büyüme potansiyeline sahip olduğu ve bunun şirket değerine çok olumlu katkı yapacağı öngörülmektedir. Bu çerçevede Enda Enerji Holding A.Ş. yatırımımız ile ilgili çıkış süremizin 3-5 yıl aralığında belirlenmesine karar verilmiştir.

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin halka arz ve borsaya kotasyon süreçleri devam etmektedir. Öngörülen çıkış süresi içerisinde Enda Enerji Holding'in halka açılması ve uygun piyasa koşullarının oluşması ile birlikte Enda Enerji Holding A.Ş.'den çıkış stratejisinin borsada

satış yöntemi veya stratejik yerli ve yabancı ortaklıklara satış olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Investco Holding, Enda Enerji Holding yatırım stratejisini ve çıkış senaryosunu dünya ve ülke ekonomisi ile yerel ve uluslararası piyasalarda meydana gelecek gelişmeler doğrultusunda yılda en az bir kere gözden geçirerek gerekli gördüğü durumlarda revize etmeyi planlamaktadır.

Yukarıda mevcut finansal yatırımlarından çıkış için belirlenen stratejilerin yılda en az bir kere olmak üzere genel ekonomide ve yatırım bazında ortaya çıkabilecek yeni gelişmelere/ imkanlara bağlı olarak gerekli görülen durumlarda güncellenmesine

karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2019, 2020, 2021 ve 2022 yılına ilişkin incelenen kararlarında, gündem maddelerinin herhangi birisi için çekimser oy kullanan ya da muhalefet şerhi bulunan bir üye bulunmamakta olup, söz konusu kararlar TTK ve Esas Sözleşme kapsamında nisaplara uygun şekilde alınmıştır.

3.1.3 Temsil ve İlam

Esas Sözleşme'nin "Holding'in İdaresi ve Temsili" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu TTK'nın 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan (murahhaslara) bir veya birkaç kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisini tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Yönetim Kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dahilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. TTK'nın 371, 374 ve 375. maddeleri saklıdır.

Yönetim Kurulu'nun 12.01.2022 tarih ve 2022/6 sayılı kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı Reha Çırak'a, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mustafa Necip Uludağ'a ve Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Özbay'a herhangi ikisinin birlikte atacakları imzaları ile Şirketi temsil ve ilzam etmelerine karar verilmiş; T.C. Beyoğlu 41. Noterliğinin 17.01.2022 tarih ve 02311 yevmiye numarası ile imza sirküleri çıkarılmıştır. Buna göre Yönetim Kurulu Başkanı Reha Çırak, Mustafa Necip Uludağ veya Ömer Özbay'dan herhangi birisiyle müştereken; Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mustafa Necip Uludağ, Ömer Özbay veya Reha Çırak'tan herhangi biriyle müştereken; Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Özbay, Mustafa Necip Uludağ veya Reha Çırak'tan herhangi biri ile 12.01.2025 tarihine kadar Şirket'i temsil ve ilzama yetkilidir. Yönetim Kurulu'nun 18.01.2022 tarih ve 2022/14 sayılı kararı ile Mustafa Necip Uludağ Genel Müdür olarak atanmıştır.

3.1.4 Kotasyon Yönergesi'nin 7. Maddesinin 5. Fıkrası Kapsamında Yapılan Açıklamalar

Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında tarafımıza sunulan adli sicil kayıtları ve alınan yazılı beyanlar çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda; Şirket ve bağlı ortaklıklarında ortak, yönetim kurulu üyesi ve/veya genel müdür olan Mustafa Ünal, Reha Çırak, Mustafa Necip Uludağ, Ömer Özbay, Önder Çolak, Sezai Bekgöz, Mithat Kılıç, Ahmet Gültekin Karaşin, Tunay Harvey hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 19.10.2005 tarih ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda yer alan suçlar, 26/09/2004 tarih ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu'nun 282. maddesinde düzenlenen suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan, Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından hüküm giymemiş olması şartını sağladıkları, ayrıca Türk Ceza Kanunu'nun 53. maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına çarptırılmış olmadıkları yahut burada sayılan suçlardan dolayı açılmış ve devam eden bir dava yahut kesinleşmiş hüküm bulunmadığı tespit edilmiştir.

KE. DB.

Yönetim kurulu üyelerinden haklarında halka açılmaya engel olacak nitelikte Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamındaki suçlarla ilgili idari işlem, devam eden dava, tahkim, takip veya sair bir idari takip olmadığı hususunda yazılı beyan alınmıştır.

3.2 Genel Kurul

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, genel kurul TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan ve olağanüstü toplanır ve karar alır. Olağan genel kurul şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise Holding işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Genel kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir. Genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 oy hakkı vardır.

Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge Genel Kurul'un 20.08.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, 20.08.2013 tarihinde ticaret siciline tescil; 26.08.2013 tarih ve 8391 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2014 tarih ve 34785 yevmiye numarası ile onaylı Genel Kurul Toplantı ve Müzakere Defterinde yer alan 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleştirilen Genel Kurul evrakı incelenmiştir. 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında üç olağan, iki olağanüstü olmak üzere toplam beş adet genel kurul toplantısı yapılmıştır. Buna göre, gündem maddelerinden herhangi birisi için çekimser oy kullanan ya da muhalefet şerhi bulunan bir ortak bulunmamakta olup, söz konusu kararlar TTK hükümleri ve Şirket Esas Sözleşmesine uygun nisaplarla alınmıştır.

4. ŞİRKET'İN BAĞIMSIZ DENETİMİ

Esas Sözleşme'nin "Denetim ve Finansal Raporlama" başlıklı 11. maddesine göre, Holding'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında SPKn ve TTK'nın ilgili hükümleri uygulanır. Holding'in faaliyet sonuçlarını gösterir yıllık ve ara dönem finansal tablo ve raporların hazırlanmasında SPKn ve ilgili mevzuatın hükümlerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen usul ve esaslar dâhilinde kamuya açıklanır.

Şirket'in 14.12.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 2021 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir. Şirket ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında 14.12.2021 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile onaylanan Genel Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. 11.01.2022 tarihli ve 2022/3 karar sayılı Yönetim Kurulu kararı ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2021 yılı finansal tablolarının ve raporların kabulüne ve onaylanmasına karar verilmiştir. Finansal tablolar henüz genel kurul tarafından onaylanmamış olup, Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır. Şirket'in halka arz izahnamesi ekindeki finansal tablolarının bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. sorumlu denetçi Mert Tüten tarafından yapılmış ve olumlu görüş verilmiştir. 13.01.2022 tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu'nda enflasyon muhasebesi uygulamasındaki belirsizliğin anlatıldığı bölüme dikkat çekilmiş; bununla birlikte bu hususun olumlu görüş verilmesini etkilemediği belirtilmiştir.

5. MEVZUAT, RUHSAT VE İZİNLER

5.1 Holdinglere İlişkin Mevzuat

Holdingler, başlıca faaliyet amaçları başka işletmelere katılmak olan şirketler olup, TTK ve ilgili mevzuatına tabidirler. Holding yapısı ayrı bir şirket türü olmayıp, bir faaliyet konusudur. Bu nedenle holdingler de TTK'nın şirket kurulmasına ilişkin hükümleri doğrultusunda kurulurlar. Holding şirket kurmak için herhangi bir şirket üzerinde hakimiyet tesis etmek ve/veya herhangi bir şirkete iştirak etmek gerekmemektedir. Anonim şirketler için öngörülen asgari sermaye miktarı sağlanarak ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan izni alınarak bir holding kurmak veya mevcut bir anonim şirketi ticaret unvanı ile esas sözleşmesinin amaç ve konu maddesinde değişiklik yaparak holdinge dönüştürmek mümkündür.

Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca anonim şirket şeklinde kurulan holdinglerin kuruluş ve esas sözleşme değişiklikleri, T.C. Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabidir. Ancak, kayıtlı sermaye sistemine kabul edilen SPKn'na tabi halka açık anonim şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı içinde yapacakları sermaye artırımlarında T.C. Ticaret Bakanlığı'nın izni aranmaz. T.C. Ticaret Bakanlığı izninin, şirket kuruluşunda tescil başvurusundan önce, esas sözleşme değişikliklerinde ise genel kurul tarihinden önce alınması gerekir. Bu izin alınmadan gerçekleştirilen kuruluş veya esas sözleşme değişikliği işlemleri ticaret sicili müdürlüğünce tescil edilemez.

TTK uyarınca diğer anonim şirketler için kanuni yedek akçe teşkil eden kalemler, holdingler bakımından iradi yedek akçe teşkil etmektedir. TTK'nın 519. maddesi uyarınca anonim şirketler, yıllık karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sine ulaşıncaya dek genel kanuni yedek akçe olarak ayırır. %20'lik bu sınıra ulaşıldıktan sonra; i) yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı, ii) iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı ve iii) pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kardan alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Ayrıca anonim şirketlerde genel kanuni yedek akçe, sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılması, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması amaçları için kullanılabilir. Nitekim başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan olan holding şirketler, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'nu kanuni yedek akçeye eklemek zorunda olmadıkları gibi, genel kanuni akçenin kullanabileceği amaçlar bakımından da sınırlandırılmamışlardır.

5.2 Faaliyet Belgesi

12/09/2005 tarih ve 25934 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Oda Muamelat Yönetmeliği'nin 5. Maddesi uyarınca, 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu'nun 9. maddesine göre odalara kayıt zorunluluğu bulunanlar işe başladıkları tarihten itibaren bir ay içinde bulundukları yerdeki odaya kaydolmak zorundadır. İstanbul Ticaret Odası Faaliyet Belgesi 10.01.2022 tarihli Sicil Kayıt Suretine göre, Nace Kodu 64.20.19 olan Şirket'in faaliyet konusu "18 Finans Kuruluşları-Holding şirketlerinin faaliyetleri (bağlı iştiraklerini yönetenler hariç)" olarak belirlenmiştir.

5.3 İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

10/08/2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'in 5. maddesine göre; yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşımasına ve gerekli kira sözleşmesi yahut itfaiye raporu gibi bazı belgelerin yetkili merciine sunulmasına bağlıdır. Odaya kaydı yapılanlara oda sicil defterine kaydı yapılır ve oda sicil numarası verilir. Şirket'in Merkez Ofis adresi için T.C. İstanbul İli Sarıyer Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 18.01.2022 tarih ve 17 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır.

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE TAŞINMAZLAR

Şirket'in sahip olduğu, kullandığı veya işgal ettiği taşınmazların listesi ve bu malvarlıklarının hangi sıfatla (malik, kiracı vb.) kullanılmakta olduğu bilgisi aşağıdaki listede yer almaktadır.

Tablo 8: Şirket'in Malik Olduğu veya Kullandığı Taşınmazlar			Durum
1	Bina	Tevfikiye Mah. 8 Eylül Cad. Zemin Kat, No:160/A Yunusemre, Manisa	Malik - Boş Yatırım Amacıyla
2	Bina	Tevfikiye Mah. 8 Eylül Cad. Zemin Kat, No:162/A Yunusemre, Manisa	Malik - Boş Yatırım Amacıyla
3	Bina	Tevfikiye Mah. 8 Eylül Cad. Zemin Kat, No:162/B Yunusemre, Manisa	Malik - Boş Yatırım Amacıyla
4	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:88 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
5	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:89 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
6	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:90 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
7	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:91 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
8	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:92 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
9	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:93 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
10	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:94 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
11	Bina	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Spine Tower 8. Kat No:95 Sarıyer, İstanbul	Malik - Boş Tadilatla
12	Bina	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz, Kat:14 Sarıyer, İstanbul	Kiracı - Şirket Merkez Ofisi

Şirket'in mülkiyetinde bulunan taşınmazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo 9: Şirket'in Mülkiyetindeki Taşınmazlar							
İli	İlçesi	Köyü/Mah.	Edinme Tarihi	Ada	Parsel	Sahip Olunan Arsa Payı m ²	Niteliği
İstanbul	Sarıyer	M.Ayazağa	22.10.2021	11	80	324*8/152064	56 katlı betonarme karkas bina ve arsası (Kat bahçeli ofis niteliğinde toplam 8 adet olmak üzere 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95 no.lu bağımsız bölümler
Manisa	Yunusemre	Tevfikiye	17.03.2021	1865	15	96/760	Dükkan, 7 no.lu bağımsız bölüm
Manisa	Yunusemre	Tevfikiye	17.03.2021	1865	14	2/48	Dükkan, 7 no.lu bağımsız bölüm
Manisa	Yunusemre	Tevfikiye	17.03.2021	1865	15	184/760	Batarkatlı dükkan, 6 no.lu bağımsız bölüm

İstanbul ve Manisa ilinde bulunan taşınmazların 14.01.2022 tarihinden saat 14.49 itibarıyla Webtapu kayıt bilgilerine göre 11 adet taşınmaz üzerindeki hiçbir ada – parsel ait rehin ve ipotek bulunmadığı görülmektedir. 11 Ada 80 Parsel'in Beyanlar Hanesinde yer alan şerhler ise aşağıdaki gibidir.

KE. DB.

- Bakanlar Kurulu'nun 09/07/2007 tarih ve 2007/124841 sayılı kararı ile bu taşınmaz; yabancı uyruklu gerçek kişiler ile yabancı ülkelerde kendi ülkelerinin kanunlarına göre kurulan tüzel kişiliğe sahip ticaret şirketlerinin taşınmaz ve sınırlı ayni hak edineceklerini alan olarak belirlenmiştir (12.02.2008 tarih) (08.12.2020 tarih, 18103 yevmiye no. ile terkin edilmiştir)
- Krokide gösterilen parsel aleyhine 129 m² mil kısımda 5 yıl süre ile geçit hakkı (14.07.1995 tarih, 2917 yevmiye no)
- 11 Ada 85 Parsel aleyhine krokide gösterilen 355.50 m²lik kısımdan geçit hakkı (14.07.1995 tarih, 2917 yevmiye no)
- İ.E.T.T. Umum Müdürlüğü lehine seneliği 1 liradan 50 yıl müddetle 4087 nolu M. Merkezi için kira şerhi (02.06.1975 tarih, 5537 yevmiye no)
- Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. lehine 1,00 TL bedel karşılığında kira sözleşmesi şerhi (21.10.2013 tarih, 19342 yevmiye no)

Şirket beyanına göre, Şirket'in bağlı ortaklıkları Verusa Holding ve Pan Teknoloji'nin mülkiyetinde maddi duran varlık ve taşınmaz bulunmamaktadır.

7. BAĞLI ORTAKLIKLAR

7.1 Verusa Holding Anonim Şirketi

7.1.1 Kuruluş ve Unvan

Verusa Holding A.Ş. (Verusa Holding), "Verusa Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş." unvanı altında İstanbul Ticaret Sicili'ne 602793-550375 sicil numarası ile 06.10.2006 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Kuruluş 12.10.2006 tarih ve 6662 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Kuruluş sermayesi 750.000 TL'dir. Kurucu pay sahipleri Mustafa Ebeş, Cemal Öztürk, Berna Çeliktaş, İdris Can Koç ve Zeki Aksoy'dur. 20.11.2008 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ticaret unvanı "Verusa Girişim Sermayesi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş, değişiklik 23.12.2008 tarihinde ticaret siciline tescil; 29.12.2008 tarih ve 7216 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 29.03.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ticaret unvanı "Verusa Holding A.Ş." ve faaliyet konusu "holding şirketi" olarak değiştirilmiş olup, değişiklik 30.03.2012 tarihinde ticaret siciline tescil; 05.04.2012 tarih ve 8042 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Verusa Holding'in güncel esas sözleşmesine göre, merkez adresi Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:51 Sarıyer, İstanbul'dur.

Şirket'ten alınan bilgi uyarınca Verusa Holding'in şubesi bulunmamaktadır.

7.1.2 Faaliyet Konusu

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin Amaç ve Konu başlıklı 3. maddesine göre, faaliyet konusu aşağıdaki gibidir.

- Kurulmuş, kurulacak yerli veya yabancı şirketlere ortak olmak, bunların daha verimli ve karlı bir şekilde devamlılıklarını sağlamak için yönetimlerine aktif olarak katılmak, günün şartlarına uygun rekabet koşullar yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, öğretim, pazarlama, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamaktır.
- Holding, SPKn 15. maddenin son fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla her türlü şirkete ortak olabilir,
- Holding aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak üzere atıl fonları değerlendirmek veya yasal zorunlulukları yerine getirmek amacıyla yukarıdaki bentte belirtilen şirketler tarafından ihraç edilmiş bulunan tahvil, kar ve zarar ortaklığı belgeleri, ipotekli borç ve irat senetleri ile Devlet ve diğer kamu tüzel kişilerin ihraç edilmiş bulunan tahviller, bonolar ve hazine bonoları, yatırım fonlarınca ihraç edilen katılma belgeleri ve diğer yasal her türlü menkul kıymeti satın alabilir,

KG. DB.

- SPK'nın belirlediği esaslara uymak kaydıyla Holding doğrudan veya dolaylı iştirak ettiği şirketlerin kuruluş, sermaye artışı veya tahvil ihracı hallerinde bunların neticelerinin ihraç eden şirketlere veya alıcılara ve/veya kamu kurum ve kuruluşlarına tekeffülü, her tür garanti verilmesi ve değerlerinin korunmasını sağlayacak işlemleri SPK'n'da belirtilen ve sermaye piyasası faaliyeti olan aracılık faaliyeti mahiyetinde olmamak kaydıyla yapabilir,
- Holding, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak üzere, kendisinde mevcut menkul kıymetleri gerektiğinde peşin veya vadeli satabilir ve/veya başka menkul kıymetler ile değiştirebilir, rehin edebilir,
- Holding, ancak amaç ve çalışma konularının gerçekleştirilmesi ve faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli ölçüde taşınmaz ve taşınırları, Medeni Kanun hükümlerine uygun olarak iktisap edebilir, bunlar üzerinde leh ve aleyhte her türlü borçlandırıcı işlemlerde bulunabilir,
- SPK'nın belirlediği esaslara uymak kaydıyla Holding, amaç ve konusu ile ilgili olarak taşınır ve taşınmaz rehin, işletme rehin veya diğer teminatlar karşılığında veya teminatsız olarak bankalardan diğer finansman kurumlarından ödünç alabilir,
- Holding, hak ve alacaklarının tahsili veya temini için ayni veya şahsi her çeşit teminatı alabilir veya verebilir, bunlarla ilgili olarak tapuda tescil, fek ve terkin istemlerinde bulunabilir. Bir hak ve alacağının tahsili için teminat olarak gösterilen taşınmaz ve taşınırları iktisap etmek durumunda kaldığı takdirde iktisap edebilir, bu malları dilerse de satabilir,
- Holding'in kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.
- Holding iştirak ettiği şirketler nezdinde yatırım, finansman, organizasyon, pazarlama ve yönetim konularında danışmanlık yapabilir.

7.1.3 Faaliyet Belgesi

İstanbul Ticaret Odası Faaliyet Belgesi 19.01.2022 tarihli Sicil Kayıt Suretine göre, Nace Kodu 64.20.19 olan Verusa Holding'in faaliyet konusu "18 Finans Kuruluşları-Holding şirketlerinin faaliyetleri (bağlı iştiraklerini yönetenler hariç)" olarak belirlenmiştir.

7.1.4 İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

Verusa Holding'in 602793-0 sicil numarası ile T.C. İstanbul İli Şişli Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 31.05.2012 tarih ve S-1065/2012-2020 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır.

7.1.5 Verusa Holding'in Bağlı Ortaklık ve İştirakleri

19.01.2022 tarihi itibarıyla Verusa Holding'in bağlı ortaklık ve iştirakleri aşağıdaki gibidir.

Tablo 10: Verusa Holding A.Ş. Bağlı Ortaklık ve İştirakleri							
Ticaret Unvanı	Merkez	Faaliyet Konusu	İştirak Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Kuruluş Tarihi	İştirak Tarihi	Niteliği
Standart Boksit İşletmeleri A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Madencilik	100	40.000.000	2014	2014	Bağlı ortaklık
Galata Altın İşletmeleri A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Madencilik	100	10.000.000	2020	2020	Bağlı ortaklık
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Elektrik Enerjisi	100	15.000.000	2008	2008	Bağlı ortaklık

KE. DB.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Yenilenebilir Enerji Üretimi	Doğrudan 49 (Dolaylı 78,42)	95.000.000	2015	2015	İştirak
Enda Enerji Holding A.Ş.	Türkiye, İzmir	Yenilenebilir Enerji Üretimi	Doğrudan 7,32 (Dolaylı 26,82)	345.477.486	1993	2019	İştirak
Verusaturk GSYO A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Girişim Sermayesi	57,69	52.000.000	2012	2012	Bağlı ortaklık
Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye, Denizli	Sodyum Karboksimetil Selüloz üretimi	47,30	10.721.700	1973	2012	İştirak
Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye, İstanbul	Demir Çelik Mamul Üretimi	40,75	25.000.000	1984	2012	İştirak

7.1.6 Sermaye ve Sermaye Artırımları

Verusa Holding, 06.10.2006 tarihinde 750.000 TL sermaye ile kurulmuştur ve işbu Hukukçu Raporu tarihine kadar yedi adet sermaye artırımını gerçekleştirmiştir. Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş, SPK'nın 17.10.2012 tarih ve 10201 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 300.000.000 adet paya bölünmüştür. Verusa Holding çıkarılmış sermayesi 70.000.000 TL'dir. Verusa Holding'in 70.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 14.000.000 adet A grubu nama; 56.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. A grubu nama yazılı paylar özel hak ve imtiyazlara sahiptir. Verusa Holding sermaye artırımları aşağıdaki gibidir.

Tablo 11: Verusa Holding A.Ş. Sermaye Artırımları						
Sermaye Artırımı (TL)		Artırımın Kaynağı (TL)		Tescil Tarihi	TTSG	
Artırım Öncesi	Artırım Sonrası	Bedelli	Bedelsiz		Tarih	No
Kuruluş	750.000	-	-	06.10.2006	12.10.2006	6662
750.000	1.000.000	250.000	-	29.02.2008	06.03.2008	7014
1.000.000	3.000.000	2.000.000	-	23.03.2010	29.03.2010	7531
3.000.000	5.000.000	2.000.000	-	04.04.2011	08.04.2011	7790
5.000.000	9.000.000	4.000.000	-	17.11.2011	23.11.2011	7946
9.000.000	15.000.000	6.000.000	-	30.03.2012	05.04.2012	8042
15.000.000	20.000.000	5.000.000* (Halka Arz)	-	08.11.2012	14.11.2012	8193
20.000.000	70.000.000	-	50.000.000 (Emisyon Primi)	23.06.2016	28.06.2016	9106

*Verusa Holding sermayesi 29.02.2008 tarihinde tescil; 06.03.2008 tarih ve 7014 sayılı TTSG'de ilan edilen 29.02.2008 tarihli olağan genel kurul kararı ile 750.000 TL'den 1.000.000 TL'ye artırılmıştır.

*Verusa Holding sermayesi 19.03.2010 tarihinde tescil; 29.03.2010 tarih ve 7531 sayılı TTSG'de ilan edilen 19.03.2010 tarihli olağan genel kurul kararı ile 1.000.000 TL'den 3.000.000 TL'ye artırılmıştır.

*Verusa Holding sermayesi 04.04.2011 tarihinde tescil; 08.04.2011 tarih ve 7790 sayılı TTSG'de ilan edilen 30.03.2011 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 3.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye

artırılmıştır.

*Verusa Holding sermayesi 17.11.2011 tarihinde tescil; 23.11.2011 tarih ve 7946 sayılı TTSG'de ilan edilen 04.11.2011 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 5.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 4.000.000 TL diğer ortakların rüçhan haklarının kısmen kısıtlanması suretiyle mevcut ortaklardan Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından muvazaadan ari olarak ve tamamen taahhüt edilmiştir.

*Verusa Holding sermayesi 30.03.2012 tarihinde tescil; 05.04.2012 tarih ve 8042 sayılı TTSG'de ilan edilen 29.03.2012 tarihli olağan genel kurul kararı ile 9.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 6.000.000 TL diğer ortakların rüçhan haklarının kısmen kısıtlanması suretiyle mevcut ortaklardan Investco Holding A.Ş. tarafından muvazaadan ari olarak ve tamamen taahhüt edilmiştir.

*22.10.2012 tarihinde tescil; 01.11.2012 tarih ve 8184 sayılı TTSG'de ilan edilen 19.10.2012 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve Verusa Holding esas sözleşmesinin SPKn ve ilgili mevzuatına uygun hale getirilmesi için gereken değişikliklerin yapılmasına karar verilmiştir.

*Yönetim Kurulu'nun 23.09.2013 tarih ve 2013/12 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 300.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 15.000.000 TL'den 20.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 5.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine karar verilmiştir. Ayrıca şirket ortaklarından Investco Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 2.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların da aynı anda ortak satışı yoluyla halka arzına karar verilmiştir.

*Yönetim Kurulu'nun 19.04.2016 tarih ve 2016/09 sayılı toplantısında kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 300.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 20.000.000 TL'den 70.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 50.000.000 TL sermayeyi temsil eden tutarın emisyon priminden karşılanmasına ve ortaklara beher hisseye karşılık %250 oranında bedelsiz pay verilmesine karar verilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliği 23.06.2016 tarihinde ticaret siciline tescil; 28.06.2016 tarih ve 9106 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

7.1.7 Güncel Pay Sahipliği

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 08.02.2022 tarih ve 6542 yevmiye numarası ile onaylanmış pay defteri ve Şirket beyanı uyarınca Verusa Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Tablo 12: Verusa Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	Pay Adedi		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
	A Grubu	B Grubu		
Investco Holding A.Ş.	14.000.000	26.500.000	40.500.000	63,56
Halka Açık Kısım	-	29.500.000	29.500.000	36,44
TOPLAM	14.000.000	56.000.000	70.000.000	100,00

7.1.8 Paylar Üzerinde Takyidat ve Payların Şekli İncelemesi

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 6. maddesinin birinci fıkrasına göre, halka arz edenlerin ortaklıkta sahip oldukları payları halka arz edebilmeleri için halka arz edilecek payların üzerinde rehin veya teminata verilmek suretiyle ya da başka bir şekilde devir veya tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici kayıtların olmaması zorunludur. Verusa Holding tarafından verilen 18.01.2022 yazılı beyana göre, payları üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Verusa Holding payları, 19.11.2013 tarihinden itibaren "VERUS" işlem kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. Verusa Holding, halka açık ve payları Borsada işlem gören bir şirket olduğundan, payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden izlenmektedir.

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 8. maddesine göre, A grubu nama yazılı

KE. DB.

hisselerin devri Verusa Holding Yönetim Kurulu'nun kabulüne bağlıdır. A grubu nama yazılı payların devrinde TTK m.493 hükümleri uygulanır. B grubu hamiline yazılı hisseler serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

7.1.9 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, 70.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermaye; 14.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden 14.000.000 adet A grubu nama; 56.000.000 TL sermayeyi temsil eden 56.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paylardan meydana gelmektedir.

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu en az 5 kişiden oluşur ve yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin bir pay için 15, diğer pay sahiplerinin her pay için 1 oyu vardır. TTK'nın 479. maddesinin üçüncü fıkrası hükmüne göre, oyda imtiyaz esas sözleşme değişikliği ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda kullanılamaz. B grubu hamiline yazılı paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

7.1.10 Yönetim Kurulu

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 7. maddesine göre yönetim kurulu üye sayısı 5 üyeden az olmamak koşulu ile genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Tablo 13: Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri				
Adı-Soyadı	T.C. No	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Mustafa Ünal	219*****22	Yönetim Kurulu Başkanı	16.07.2021	3 yıl
Reha Çırak	399*****24	Yönetim Kurulu Başkan Vek	16.07.2021	3 yıl
Ömer Özbay	137*****96	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2021	3 yıl
Mustafa Necip Uludağ	460*****94	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2021	3 yıl
Ahmet Gültekin Karaşin	149*****26	Bağımsız Yönetim Kurulu Ü	16.07.2021	3 yıl
Sezai Bekgöz	510*****06	Bağımsız Yönetim Kurulu Ü	16.07.2021	3 yıl

İncelememiz için tarafımıza sunulan 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu kararları genel olarak Verusa Holding ile bağlı ortaklıklarının yönetim ve sermaye artırımlarına ilişkin olup, tarafımızca tespit edilen önemli kararlara aşağıda yer verilmiştir. Verusa Holding Yönetim Kurulu'nun 2022 yılında işbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla almış olduğu bir karar ise, bulunmamaktadır.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2018 tarih ve 47203 yevmiye numarası ile ara onaylı 2019 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2019 yılında 19 adet yönetim kurulu kararı alındığı görülmüştür. 01.11.2019 tarih ve 2019/15 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. lehine İklimya Elektrik Üretim A.Ş. kredi borçlarının teminatını teşkil etmek üzere 6.500.000 Euro bedelle müteselsil kefil olunmasına karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 27.12.2019 tarih ve 54625 yevmiye numarası ile ara onaylı 2020 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2020 yılında 20 adet yönetim kurulu kararı alındığı görülmüştür. 07.04.2020 tarih ve 2020/06 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile şirket tarafından bağış ve yardım yapılabilmesi amacıyla esas sözleşmenin 3. maddesinin tadiline karar verilmiştir. 03.07.2020 tarih ve 2020/13 sayılı kararı ile şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olacak şekilde 10.000.000 TL sermaye ile "Galata Altın İşletmeleri A.Ş." unvanlı yeni bir şirket kurulmasına; Verusa Holding'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.'nin sahip olduğu

23 adet maden ruhsatından birinin yeni kurulacak bu şirkete devrine karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 30.12.2020 tarih ve 56298 yevmiye numarası ile ara onaylı 2021 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2021 yılında 17 adet yönetim kurulu kararı alındığı görülmüştür. 29.12.2021 tarih ve 2021/17 sayılı kararı ile şirketin Innoted Teknoloji A.Ş. sermayesinde sahip olduğu %33,67 oranındaki 1.680.000 adet payın tamamının pay başına 1 TL nominal bedelle toplam 1.680.000 TL karşılığında Pavo Tasarım Üretim Elektronik Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir.

Verusa Holding Yönetim Kurulu'nun 2019, 2020 ve 2021 yılına ilişkin incelenen kararlarında, gündem maddelerinin herhangi birisi için çekimser oy kullanan ya da muhalefet şerhi bulunan bir üye bulunmamakta olup, söz konusu kararlar TTK ve Esas Sözleşme kapsamında nisaplara uygun şekilde alınmıştır.

7.1.11 Temsil ve İlam

Verusa Holding'in T.C. Beyoğlu 41. Noterliğinin 16.08.2021 tarih ve 34668 yevmiye numaralı imza sirküsüne istinaden; Mustafa Ünal, Reha Çırak ve Ömer Özbay'ın Verusa Holding'i müştereken temsil yetkisi bulunmaktadır.

7.1.12 Genel Kurul

Verusa Holding Esas Sözleşmesi'nin Genel Kurul başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, TTK'nın ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır. Olağan veya olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 15, diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 oyu vardır. Oyda imtiyaz esas sözleşme değişikliği ve ibra ve sorumluluk davası açılması konusundaki kararlarda kullanılamaz.

Verusa Holding Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge 22.03.2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında kabul edilmiş ve 01.04.2013 tarihinde ticaret siciline tescil; 05.04.2013 tarih ve 8294 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Verusa Holding 2018, 2019 ve 2020 mali yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantıları yapılmıştır. 2021 mali yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısı işbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla gerçekleştirilmemiştir. Bununla birlikte, TTK m.409 uyarınca, olağan genel kurul toplantılarının her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılması mümkündür.

Verusa Holding'in 08.05.2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin 9 no.lu karar ile Yönetim Kurulu üyelerine TTK m.395 ve 396 hükümlerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda izin verilmesine ilişkin 11 no.lu karar oyçokluğu ile diğer kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Verusa Holding'in 06.05.2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 yılı olağan genel kurul toplantısında gündemde yer alan 15 adet karar oyçokluğu ile alınmış; 9 no.lu karara ilişkin olarak ise, *SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmadığı ve yeterli sayıda kadın yönetim kurulu üyesi ataması yapılmadığı* yönünde muhalefet şerhi işlenmiştir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler tarafından uyulması beklenen zorunlu ve zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkeleri II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenmiştir. 4.3.9 numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi'ne göre, şirketler yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlir ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluştururlar. Anılan ilke, zorunlu bir ilke olmayıp aynı Tebliğ'in 8. maddesinin birinci fıkrası uyarınca, şirketler yıllık faaliyet raporlarında, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verir. Verusa Holding'in işbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla kamuya açıklanan en son 31.12.2020 yılı Faaliyet Raporunda yönetim kurulunda, kadın yönetim kurulu üyesi bulunmasının şirketin hedefleri arasında olduğu belirtilmiştir.

Verusa Holding'in 16.07.2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılı olağan genel kurul toplantısında gündemde yer alan 14 adet kararın 7 tanesi oyçokluğuyla kalan 7 tanesi oybirliği ile alınmıştır. Finansal tabloların ve bağımsız denetçi raporunun onaylanmasına, bağımsız denetçi seçimine ve yönetim kurulu üyelerinin ibrasına ilişkin kararlar oybirliği ile alınan kararlar arasında yer almaktadır.

2018, 2019 ve 2020 mali yıllarına ilişkin olağan genel kurul toplantılarında faaliyet raporlarının ve finansal tabloların onaylanması, Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası veya seçilmesi, bağımsız denetçinin seçilmesi, gibi şirketin faaliyeti için önemli mutad kararlar alınmıştır. Verusa Holding'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin Genel Kurul kararları ve MKK sisteminden alınan hazır bulunanlar listelerinin incelenmesi sonucunda; genel kurul kararlarının TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen toplantı ve karar nisaplarına uygun şekilde alındığı; incelenen kararlarda yukarıda belirtilen şerh haricinde şerh veya çekimser oy kullanan pay sahibi bulunmadığı tespit edilmiştir. Öte yandan, Verusa Holding genel kurul kararlarının iptali için açılmış bir dava bulunmamaktadır.

7.1.13 Dava ve Takipler

Verusa Holding, işbu Hukukçu Raporu'nun 11 numaralı kısmında belirtilen dört adet davada Investco Holding ile aynı taraf konumundadır. Av. Besim Yıldız tarafından hazırlanan 08.02.2022 tarihli, Av. Işıl Saraç tarafından hazırlanan 12.01.2022 tarihli dava ve takip raporları ile Verusa Holding tarafından tarafımıza sunulan 17.01.2022 tarihli beyana göre konusu itibarıyla Verusa Holding'in faaliyetlerini etkileyebilecek önemli hukuki uyumsuzluk ve devam eden dava veya takip bulunmamaktadır.

7.2 Pan Teknoloji Anonim Şirketi

7.2.1 Kuruluş ve Unvan

Pan Teknoloji A.Ş. ("**Pan Teknoloji**"), 22.12.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 347938-5 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuştur. Kuruluş 23.12.2021 tarih ve 10479 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Pan Teknoloji'nin güncel merkez adresi, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Blok No:9 Kapı No:51 Sarıyer, İstanbul'dur.

Şirket'ten alınan bilgi uyarınca Pan Teknoloji'nin şubesi bulunmamaktadır.

7.2.2 Faaliyet Konusu

İstanbul Ticaret Odası Faaliyet Belgesi 12.01.2022 tarihli Sicil Kayıt Suretine göre, Nace Kodu 62.09.02 olan Pan Teknoloji'nin faaliyet konusu "5 Bilgi Teknolojileri (Diğer bilgi teknolojisi ve bilgisayar hizmet faaliyetleri) olarak belirlenmiştir.

Pan Teknoloji'nin faaliyet konusu yurtiçinde ve yurtdışında teknoloji ve diğer alanlarda faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur. Pan Teknoloji Esas Sözleşmesi'nin Amaç ve Konu başlıklı 3. maddesine göre, bu amaçla Pan Teknoloji,

- Teknoloji yatırımları kapsamında, Yazılım, Savunma Sanayi, Telekomünikasyon, Araştırma-Geliştirme sektörlerinde faaliyet gösteren yurtiçi ve yurtdışı şirketlere yatırımlar yapabilir,
- Savunma Sanayi sistemleri için gerekli teknolojik yatırımları yapabilir, gerekli sistemlerin temini, satın alınması veya kiralanması, tesislerin kurulması ve işletilmesi için yatırımları yapabilir,
- Telekomünikasyon sistemleri alanında teknolojik yatırımları yapabilir, gerekli araç ve gereçleri ve bununla ilgili her türlü yatırımları yapabilir,
- Gerekli gördüğü durumlarda teknoloji harici alanlarda da faaliyet gösteren şirketleri satın alabilir veya iştirak edebilir,
- Yatırım yaptığı şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerinin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.
- Yukarıda sayılan olağan faaliyetlerin yürütülmesi için yurtiçinde veya yurtdışında gerekli olan miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir,
- Ana faaliyet alanı kapsamında gerek gördüğü hallerde yurtiçi ve yurtdışı kurulmuş veya kurulacak şirketlere iştirak edebilir veya satın alabilir,

KE DB.

- Hak ve alacaklarının tahsili ve temini için ayni ve şahsi her türlü teminatı alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir,
- Aracılık yapmamak kaydı ile şirketin konusuna giren işler için yurtiçi ve yurtdışı banka ve finans kuruluşları ile kredi anlaşmaları yapabilir,
- Yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren şirketlere finansal konularda en uygun koşullarda finansal kaynak sağlamak için gerekli araştırmaları yapabilir, her türlü yatırım, fizibilite, kredi anlaşmaları yapabilir, bu kapsamda varlıklar, teminatlar ile ticari faaliyetlerin araştırılmasını kendi adına ve/veya müşterileri adına yürütebilir,
- Konusu ile ilgili her türlü sözleşme imzalayabilir, ihaleye girebilir, teminat ve teklif verebilir ve taahhütlerde bulunabilir,
- Yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişiler ile mevzuatlara uygun olarak ortaklıklar kurabilir, kurulmuş ortaklıklara iştirak edebilir. Şirket faaliyet alanına giren her türlü ticari yatırımlarda bulunabilir,
- Faaliyet konusu ile ilgili veya bu konularda faydalı olabilecek marka, patent, know-how, işletme hakları, lisansları ve benzeri gayri maddi hakları satın alabilir, kendi adına tescil edebilir, satabilir veya kiraya verebilir,
- Hedeflerini gerçekleştirmek için ve faaliyet sahalarıyla ilgili her türlü taşınır ve taşınmaz mal ve her türlü ayni hak motorlu araç, gemi, teçhizat ve donanım iktisap edebilir veya kiralayabilir. Bu şekilde iktisap ettiği taşınır ve taşınmaz malları başkalarına devredebilir ve bunlar üzerinde her türlü tasarrufta bulunabilir. Bunları başkalarına tahsis edebilir ve bölebilir, bunlar üzerinde kendi veya üçüncü kişiler lehine ipotekler ve başka ayni haklar tesis ve fek edebilir ve bu taşınır taşınmazları kısmen veya tamamen başkalarına satabilir ve kiralayabilir.
- Yurtiçi ve yurtdışında şubeler açabilir, bayilikler, acentelikler ve irtibat büroları açmak veya vermek üzere sözleşmeler imzalayabilir.
- Yalnızca sermaye (değer artışı) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapacaktır.

7.2.3 Faaliyet Belgesi

Pan Teknoloji'nin İstanbul Ticaret Odası Faaliyet Belgesi 12.01.2022 tarihli Sicil Kayıt Sureti'ne göre, Nace Kodu 62.09.02 olan Şirket'in faaliyet konusu "5 Bilgi Teknolojileri (Diğer bilgi teknolojisi ve bilgisayar hizmet faaliyetleri) olarak belirlenmiştir.

7.2.4 İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

Pan Teknoloji'nin T.C. İstanbul İli Sarıyer Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 18.01.2022 tarih ve 18 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır.

7.2.5 Sermaye, Sermaye Artırımları ve Güncel Pay Sahipliği

Pan Teknoloji Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, sermayesi 60.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL değerinde 15.000.000 adet nama yazılı A grubu ve her biri 1 TL değerinde 45.000.000 adet hamiline yazılı B grubu paya ayrılmıştır. Investco Holding, Pan Teknoloji sermayesinin %100'üne sahiptir.

7.2.6 Paylar Üzerinde Takyidat

Pan Teknoloji'nin İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 22.12.2021 tarih ve 281463 sayılı işe başlama onayı bulunan pay defteri ve Pan Teknoloji tarafından verilen 18.01.2022 tarihli yazılı beyana göre, payları üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

7.2.7 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Pan Teknoloji Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, Yönetim Kurulu üyeleri A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Ayrıca genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin bir pay için 5; B grubu pay sahiplerinin bir pay için 1 oyu vardır.

7.2.8 Yönetim Kurulu

Pan Teknoloji Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 1 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Pan Teknoloji Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 6. maddesine göre yönetim kurulu üyeleri A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Pan Teknoloji'nin kuruluş esas sözleşmesine göre, 3 yıl için ilk yönetim kurulu üyeleri Investco Holding (temsilcisi Mustafa Ünal) ve Reha Çırak'tır.

İncelememiz için tarafımıza sunulan 2021 yılına ilişkin Pan Teknoloji'nin İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 22.12.2021 tarih ve 259811 sayılı işe başlama onayı bulunan yönetim kurulu karar defterinde iki adet Yönetim Kurulu kararı bulunmaktadır. Pan Teknoloji Yönetim Kurulu'nun 24.12.2021 tarih ve 2021/01 sayılı kararı ile 24.000.000 TL sermayeli Vektora Yazılım Teknolojileri A.Ş.'nin %7'sine karşılık gelen 1.680.000 adet payın Önder Şahin'den satın alınmasına karar verilmiştir. 24.12.2021 tarih ve 2021/02 sayılı kararı ile 34.375.000 TL sermayeli Papillon A.Ş. sermayesinin %8,62'sine karşılık gelen 2.963.000 adet payın Investco Holding'den satın alınmasına karar verilmiştir.

T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 28.12.2021 tarih ve 63705 yevmiye numarası ile onaylı 2022 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri bulunmaktadır. 2022 yılında işbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla alınmış bir karar bulunmamaktadır.

7.2.9 Temsil ve İltizam

T.C. Beyoğlu 41. Noterliğinin 23.12.2021 tarih ve 62779 yevmiye numaralı imza sirküsü uyarınca Pan Teknoloji'nin temsil ve iltizam yetkisi münferiden Mustafa Ünal ve Reha Çırak'a aittir.

7.2.10 Genel Kurul

Pan Teknoloji Esas Sözleşmesi'nin Genel Kurul başlıklı 10. maddesine göre, genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan veya olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 5, diğer pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için 1 oyu vardır. TTK'nın 479. maddesi hükmüne göre, oyda imtiyaz esas sözleşme değişikliği ve ibra ve sorumluluk davası açılması konusundaki kararlarda kullanılamaz.

7.2.11 Dava ve Takipler

Pan Teknoloji tarafından tarafımıza sunulan 18.01.2022 tarihli dava takip raporu uyarınca, faaliyetlerini etkileyebilecek önemli hukuki uyuşmazlık ve devam eden dava veya takip bulunmamaktadır.

7.3 Investat Holding Limited

7.3.1 Kuruluş ve Unvan

"Investat Holding Limited" unvanı altında 2006 tarihli İngiliz Şirketler Kanunu hükümlerine tabi bir şirket olarak 01.07.2019 tarihinde 12076831 Şirket numarası ile Londra'da kurulmuştur. Merkez adresi Lynton House 7-12 Tavistock Square London, United Kingdom WC1H 9BQ'dir.

İşbu Hukukçu Raporu tarihi itibarıyla Investat Limited'in Yönetim Kurulu üyeleri Tünay Harvey ve Önder Çolak'tır.

7.3.2 Faaliyet Konusu

Şirket beyanı ve Investat Limited esas sözleşmesine göre, faaliyet konusu holding faaliyetleridir.

7.3.3 Sermaye ve Güncel Pay Sahipliği

Investat Limited'in kuruluş sermayesi 100.000 İngiliz Sterlini olup, kuruluşundan itibaren işbu Hukukçu Raporu tarihine kadar sermaye artırımını gerçekleştirmemiştir. Investco Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır.

KE DB.

7.3.4 Paylar Üzerinde Takyidat

Şirket tarafından verilen 18.01.2022 tarihli yazılı beyana göre, Investat Limited payları üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

7.3.5 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Şirket tarafından verilen 18.02.2022 tarihli yazılı beyana ve Investat Limited esas sözleşmesine göre, paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

7.3.6 Dava ve Takipler

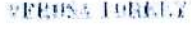
Şirket tarafından tarafımıza 08.02.2022 tarihinde, Şirket'in bağlı ortaklığı;

- Investat Limited'in 2006 tarihli İngiliz Şirketler Kanunu'na ve usulüne uygun şekilde, Birleşik Krallık yetkili otoritelerine kayıtlı, hukuken geçerli bir özel hukuk tüzel kişisi olduğu,
- İngiliz Şirketler Kanunu'na göre kurulan ve faaliyet gösteren Investat Limited'in izne tabi başkaca bir faaliyetinin bulunmadığını,
- Şirket yöneticilerinin herhangi bir sabıka kayıtlarının bulunmadığı, cezai işleme tabi olmadıkları,
- Payları veya malvarlığı üzerinde herhangi bir rehin, teminat, ipotek bulunmadığı; imtiyazlı pay söz konusu olmadığı,
- Şirket'in tarafı olduğu uyuşmazlık bulunmadığı,
- Investat Limited'in taraf olunan borçlanma, teminat veya diğer sözleşmelerinde Investat Limited'in ortaklık yapısındaki doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek değişikliklerin veya paylarının halka arzının sınırlandırıldığı şeklinde bir kısıtlama bulunmadığı

yazılı olarak beyan, kabul ve taahhüt edilmiştir.

8. FİKRİ MÜLKİYET HAKLARI

Şirket beyanına göre, Şirket'in ve Pan Teknoloji A.Ş.'nin sahip olduğu fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı Verusa Holding'e ait fikri mülkiyet hakları ise aşağıdaki gibidir.

Tablo 14: Verusa Holding'e Ait Markalar					
S.N.	Şirket	Tescil	Sınıf	Detay	Yenileme
1	Verusa Holding A.Ş.		36	36.Sigorta Hizmetleri. Finansal ve parasal hizmetler	22.01.2031
2	Verusa Holding A.Ş.		35,36	35.Reklamcılık, pazarlama ve halkla ilişkiler. 36. Sigorta Hizmetleri. Finansal ve parasal hizmetler	14.11.2022
3	Verusa Holding A.Ş.		35,36	35.Reklamcılık, pazarlama ve halkla ilişkiler 36. Sigorta Hizmetleri. Finansal ve	07.01.2023

KE. DB.

				parasal hizmetler	
4	Verusa Holding A.Ş.		36	36.Sigorta Hizmetleri. Finansal ve parasal hizmetler	06.03.2023

9. SÖZLEŞMELER

Şirket'in ve bağlı ortaklığı Verusa Holding'in faaliyetlerinin yürütülmesi açısından imzaladığı sözleşmeler (i) yatırım hizmet ve faaliyeti çerçeve sözleşmeleri, (ii) portföy yöneticiliği çerçeve sözleşmesi, (iii) sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma ve verme işlemleri çerçeve sözleşmeleri, (iv) pay devir sözleşmeleri, (v) çalışan sözleşmeleri, (vi) düşük riskli-orta-yüksek riskli yatırım hesabı sözleşmeleri, (vii) danışmanlık sözleşmeleri, (viii) kira sözleşmeleri ve (ix) sigorta sözleşmeleridir. Bunun yanı sıra, Pan Teknoloji'nin taraf olduğu hizmet sözleşmeleri, pay devir sözleşmeleri ve kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Tarafımıza ibraz edilen sözleşmelerin incelenmesi sonucunda olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle akdedilen sözleşmelerde, payların halka arzına ve Borsa İstanbul'da işlem görmesine engel teşkil edebilecek herhangi bir hüküm olmadığı anlaşılmıştır.

9.1 Halka Arza Aracılık Sözleşmesi

Şirket ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Aracı Kurum) arasında 10.01.2022 tarihli Halka Arza Aracılık Sözleşmesi akdedilmiştir. Anılan sözleşme kapsamında Şirket paylarının satışı "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle halka arz yoluyla satışına aracılık kapsamında gerçekleştirilecektir.

Halka arzın yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin her iki taraf açısından yerine getirilmesini imkânsız kılacak önemli ölçüde hukuki düzenlemeler yapılması, halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arz etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi, ekonomik ve siyasi gelişmelere ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum'un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzda beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi, ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması, Şirket'in yönetici ve ortakları ile şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ile şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava ve icra takibi açılması halinde, Şirket ve Aracı Kurum birbirinden herhangi bir ücret talep etmeden sözleşmeyi feshedilebilecektir.

9.2 Bireysel İş Sözleşmeleri

Şirket'in ve bağlı ortaklıkları Verusa Holding ve Pan Teknoloji'nin çalışanlarıyla imzaladığı belirsiz süreli iş sözleşmeleri çalışanlar için standart formatta oluşturulmuştur ve genel itibarıyla mutata hükümler içermektedir.

KE. DB.

9.3 Kira Sözleşmeleri

Şirket Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:51-52 Maslak, Sarıyer, İstanbul adresinde kiracı sıfatıyla ikamet etmektedir. Kira sözleşmesi kiralayanlar ile Investco Holding A.Ş. arasında 01.09.2016 ve 01.02.2017 tarihlerinde yenilenmiş ve 17.07.2019 tarihinde imzalanan ek protokol ile 1 yıllık ve süresi sonunda feshedilmediği takdirde birer yıllık süreler ile uzayacağı öngörülerek, aylık kira bedeli 30.000,00 TL olarak belirlenmiştir. 2021 yılında gerçekleşen TÜFE artışına göre; Ocak 2022 yılındaki aylık kira bedeli 37.860,72 TL'dir. Şirket'in Merkez ofisi olarak faaliyet gösterdiği taşınmazın kiracı sıfatıyla kullanıldığı ve ilgili kira sözleşmesinde Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklik durumlarında kiralayanın onayının alınmasını şart koşan bir hüküm bulunmadığı görülmüştür.

Şirket'in kiracı sıfatıyla kullandığı Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Blok No:9 İç Kapı No:51- 52 Maslak, Sarıyer, İstanbul adresindeki taşınmazı aşağıda bilgileri verildiği gibi alt kiraya vermiştir. Bu kapsamda;

- Kiralayan Investco Holding A.Ş. kiracı Verusa Holding A.Ş. olarak 51 numaralı bağımsız bölüm için 01.02.2021 tarihinde 1 yıllık süre ile aylık kira bedeli 14.954,09 TL olarak işyeri niteliğinde kira sözleşmesi akdedilmiştir.
- Kiralayan Investco Holding A.Ş. kiracı Standart Boksit İşletmeleri A.Ş. olarak 52 numaralı bağımsız bölüm için 01.02.2021 tarihinde 1 yıllık süre ile aylık bedeli 946,52 TL olarak işyeri niteliğinde kira sözleşmesi akdedilmiştir.
- Kiralayan Investco Holding A.Ş. kiracı Galata Altın İşletmeleri A.Ş. olarak 51 numaralı bağımsız bölüm için 01.02.2021 tarihinde 1 yıllık süre ile aylık bedeli 1.125,30 TL olarak işyeri niteliğinde kira sözleşmesi akdedilmiştir.
- Kiralayan Investco Holding A.Ş. kiracı Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. olarak 51 numaralı bağımsız bölüm için 01.02.2021 tarihinde 1 yıllık süre ile 946,52 TL olarak işyeri niteliğinde kira sözleşmesi akdedilmiştir.
- Kiralayan Investco Holding A.Ş. kiracı Pan Teknoloji A.Ş. olarak 51 numaralı bağımsız bölüm için 21.12.2021 tarihinde 1 yıllık süre ile aylık bedeli 5.000,00 TL olarak işyeri niteliğinde kira sözleşmesi akdedilmiştir.

9.4 Finansman Sözleşmeleri

Şirket beyanına göre, Şirket'in ve bağlı ortaklıkları Verusa Holding, Pan Teknoloji ve Investat Limited'in bankalarla yahut diğer finansal kurumlarla akdettiği bir genel kredi sözleşmesi bulunmamaktadır.

Öte yandan, Şirket ve bağlı ortaklığı Verusa Holding tarafından çeşitli banka ve aracı kurumlar ile yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin sözleşmeler imzalanmıştır. Anılan sözleşmeler Kredili Menkul Kıymet İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi, Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi, Ödünç Alma ve Verme Çerçeve Sözleşmesi, yurt içi ve yurt dışı borsa ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem yapılmasına imkan veren Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satımına Aracılık ve Saklama Çerçeve Sözleşmesi şeklinde olup, bu sözleşmeler tip sözleşme niteliğindedir. Bu kapsamda, Şirket ile;

- Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bila tarihli Yüksek Riskli, Orta Riskli, Düşük Riskli, Çok Düşük Riskli Yatırım Hesabı Sözleşmesi
- Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi
- Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile Ödünç Alma ve Verme Çerçeve Sözleşmesi
- Ünlü Menkul Değerler A.Ş. arasında bila tarihli Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi
- Ünlü Menkul Değerler A.Ş. arasında bila tarihli Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi
- 26.03.2015 tarihli Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında Sermaye Piyasası Araçlarının Alım Satımına Aracılık ve Repo-Ters Repo İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ile Elektronik İşlem Hizmetleri Sözleşmesi

kt. DB.

- 18.10.2018 tarihli Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi
- İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bila tarihli Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi
- 17.07.2019 tarihli QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi
- Akbank T.A.Ş. 07.04.2015 tarihli Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 07.04.2015 tarihli Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi
- 17.11.2015 tarihli Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım Açığa Satış, Ödünç Alma ve Verme Çerçeve Sözleşmesi
- 10.11.2015 tarihli Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 10.04.2017 tarihli Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 25.05.2017 tarihli Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Verusa Holding ile;

- 26.03.2015 tarihli Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 10.11.2015 tarihli Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- 01.09.2016 Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Bila tarihli Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
- 17.05.2017 tarihli Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

arasında akdedilen yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin çerçeve sözleşmelerin nüshaları incelenmiştir. Anılan sözleşmeler, sermaye piyasası mevzuatı kapsamına belirlenen standart hükümler içermektedir.

10. SİGORTA

Şirket'in çeşitli riskleri kapsayan sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Şirket tarafından tarafımıza Pan Teknoloji ve Investat Limited için yapılmış bir sigorta sözleşmesi bulunmadığı beyan edilmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı Verusa Holding'e ait bir adet İşyerim Garantide Sigorta Poliçesi bulunmakta olup, sigorta kapsamı Şirket ve bağlı ortaklıkları Verusa Holding ile Pan Teknoloji'nin merkez adresidir. Şirket'in sigorta poliçelerinin tamamı yıllık olarak yapılmaktadır ve süreleri bir yıldır. Şirket yöneticileri, faaliyetleri nedeniyle kendilerine yöneltilecek tazminat talepleri için Şirket tarafından yönetici sorumluluk sigortası ile sigorta ettirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Verusa Holding'e ilişkin işbu Hukukçu Raporu kapsamında incelenen sigorta poliçesine ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

Tablo 15: Sigorta Poliçeleri					
Sigortalı	Kapsam	Poliçe No/Dask Poliçe No	Sigorta Türü	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Şirket	Yönetici Sorumluluk (10.000.000,00 USD limitli), İcra görevi olmayan yönetici üyeleri için ihtiyari teminat (1.000.000,00 USD), Acil durumda yapılan	GULF Sigorta A.Ş. 431000000026957	Mesleki Sorumluluk Sigortası	08.01.2022	08.01.2023

KE. DB.

	masraflar (2.000.000,00 USD), Kriz masraflar (100.000,00 USD), Kaçırılma giderleri (100.000,00 USD)				
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:95	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108187490 - 67212792	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:94	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108187050- 67212374	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:93	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108186772 - 67212079	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:92	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108186593 - 67211894	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:91	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108186197 - 67211508	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:90	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108186052 - 67211386	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:89	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108185885 - 67211196	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Sarıyer Merkez Betonarme 11/80 Ada/Parsel Spine Tower Daire No:88	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108185709 - 67211009	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Manisa Dükkan 160/A	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108205807 - 67219165	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Şirket	Manisa Dükkan 162/A	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108205923 -	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023

		67219239			
Şirket	Manisa Dükkan 162/B	EUREKO SİGORTA A.Ş. 108206038 – 67219297	DASK Ana Poliçe	17.01.2022	17.01.2023
Verusa Holding A.Ş.	Merkez adresi	EUREKO SİGORTA A.Ş. 65893840	İşyerim Garantide Sigorta Poliçesi	05.11.2021	05.11.2022

11. DAVALAR

Davalara ilişkin hukuki incelememiz, Şirket vekili Av.Besim Yıldız tarafından hazırlanan 08.02.2022 tarihli avukatlık mektubu ve Av.İşıl Saraç tarafından hazırlanan 12.01.2022 tarihli avukatlık mektubunda yer alan dava ve icra takipleri listelerine ve bu dava listeleri tarihinden itibaren meydana gelen gelişmelere ilişkin Şirket tarafından sunulan bilgilere göre hazırlanmıştır.

Şirket'in taraf olduğu dava ve icra takiplerine ilişkin Av.Besim Yıldız tarafından Şirket, Verusa Holding ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. için hazırlanan 08.02.2022 tarihli ve Av.İşıl Saraç tarafından Şirket ve Verusa Holding A.Ş. için hazırlanan 12.01.2022 tarihli dava ve takip raporlarında yer alan bilgilere göre, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti veya finansal durumu üzerinde önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim, arabuluculuk süreci, takip veya sair idari takip bulunmamaktadır. Ayrıca bu hususa ilişkin olarak Şirket tarafından 18.01.2022 tarihinde tarafımıza yazılı beyan verilmiştir.

Şirket'in taraf olduğu dava ve uyuşmazlıklara ilişkin Av.Besim Yıldız tarafından hazırlanan 11.01.2022 tarihli dava ve takip raporu **Ek.4'**de sunulmuştur. Şirket'in işbu Rapor tarihi itibarıyla dört adet dava bilgisi bulunmaktadır.

- Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından Enda Enerji Holding A.Ş. aleyhine; 26.06.2018 tarihinde yapılan Enda Enerji Holding A.Ş. 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Enda Enerji esas sözleşmesinin 6. ve 7. maddelerinin tadiline (şirketin hamiline yazılı paylarının nama yazılı hale getirilmesi ve nama yazılı payların devrinin yönetim kurulunun kararına tabi tutulması) ilişkin 8 numaralı kararın yokluğunun tespiti talebiyle İzmir 5. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde E.2020/576 sayılı dava açılmıştır. Davada yargılama devam etmektedir¹.
- Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından Enda Enerji Holding A.Ş. aleyhine; Enda Enerji Holding A.Ş. tarafından iktisap edilen kendi paylarından 11.830 adet A grubu nama yazılı payın, her biri 45 TL bedel ile A grubu pay sahiplerine pay sahipliği oranında tahsis edilmek şartıyla satışına; tahsis edilmeyen pay kalması durumunda, ilave pay talep eden pay sahiplerine yine mevcut pay sahipliği oranında tüm paylar tahsis edilene kadar payın verilmesine ilişkin Enda Enerji Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 05.02.2020 tarih ve 2020/04 sayılı kararının butlanının tespiti ve bu karara dayanılarak yapılan tüm devir ve işlemlerin iptali talebi ile İzmir 6. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde E.2020/537 sayılı dava açılmıştır. Davada yargılama devam etmektedir.
- Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından Enda Enerji Holding A.Ş. aleyhine 26.01.2021 tarihli Enda Enerji Holding A.Ş. 2020 Yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan 6 numaralı kararın ve genel kurulun iptali talebiyle İzmir 3. Asliye

¹ Verusa Holding tarafından 21.01.2022 tarihinde KAP'ta yapılan özel durum açıklamasında; Enda Enerji Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 01.11.2021 tarihli toplantısında, şirket pay sahibi sayısının beş yüzlü aşmış olması nedeniyle, SPK'nın "Halka açık ortaklık statüsünün kazanılması" başlıklı 16. maddesi kapsamında, halka açıklık ortaklık hükümlerine tabi hale gelmiş sayılacak olmasından dolayı, SPK'ya yasal süresi içerisinde bildirim yapılmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Ticaret Mahkemesi nezdinde E.2021/119 sayılı dava açılmıştır. Mahkemece, Enda Enerji'nin esas sözleşme değişikliği ile yönetim kuruluna verilen ortakların rüçhan hakkını kısıtlama yetkisinin TTK 461/2 maddesi gereğince haklı bir nedene dayandığı ispatlanamadığından davanın kabulüne, davalı şirketin 26.01.2021 tarihli olağanüstü genel kurulunda alınan, esas sözleşmenin 6. maddesinin değiştirilmesine ilişkin 2 no.lu kararının iptaline karar verilmiştir. İşbu karar 02.09.2021 tarihinde K.2021/257 numarası ile kesinleşmiştir.

- Enda Enerji Holding A.Ş. tarafından; pay sahibi sayısının 500'ü aşması nedeniyle SPK'nın 16'ncı maddesi uyarınca paylarının halka arz olunmuş sayılarak halka açık anonim ortaklık hükümlerine tabi tutulmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.03.2021 tarih ve 14/427 sayılı toplantısında alınan kararın yürütülmesinin durdurulması ve iptali talebi ile Ankara 7. İdare Mahkemesi nezdinde E.2021/676 sayılı dava açılmıştır. Davaya Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., davalı SPK'nın yanında müdahil olarak katılmışlardır. Davada yerel mahkeme tarafından yürütmenin durdurulması kararı verilmiş ve daha sonra 13.01.2022 tarihinde SPK'nın anılan işlemi iptal edilmiş olup, istinaf yolu açıktır.

Av. Besim Yıldız tarafından hazırlanan 08.02.2022 tarihli ve Av. Işıl Saraç tarafından hazırlanan 12.01.2022 tarihli dava ve takip raporlarına ve Şirket tarafından tarafımıza sunulan 18.01.2022 tarihli beyana göre Şirket'in taraf olduğu bir icra takibi bulunmamaktadır.

12. KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI

07/04/2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK"), kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri düzenlemek üzere çıkarılmış ve 07.04.2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. KVKK, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline ("VERBİS") kaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için veri saklama ve veri imha politikası; kişisel verilerin işlenmesine ilişkin aydınlatma beyanı, özel nitelikli kişisel verileri işleme prosedürü, kişisel verilerin işlenmesi aydınlatma beyanı ve talimatı oluşturmuş; www.investco.com.tr web sitesini mevzuata uygun hale getirmek için çalışmalar yapmış, internet sitesine veri sahibi başvuru formu ve çerez politikasını da yer vermiş, kişisel veri envanteri hazırlamıştır. Bunun yanı sıra, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, aydınlatma metni hazırlanmıştır. Şirket VERBİS sistemine 10044703 numara ile kayıtlıdır. Şirket'in irtibat kişisi Mustafa Ünal seçilmiştir. 31.12.2021 tarih ve 2021/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Kişisel Verileri Koruma Komisyonu oluşturulmasına karar verilmiş; bu karara istinaden Önder Çolak, Doğa Mekikoğlu ve Özal Özbaş komisyonda görevlendirilmiştir.

13. VERGİ

Şirket Maslak Vergi Dairesine kayıtlı olup Vergi Kimlik Numarası 4650375543'tür. 2020 yılı Vergi Levhasına göre Şirket 26.12.2011 tarihinde işe başlamıştır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı İnternet Vergi Dairesi'nden 10.01.2022 tarih ve saat:15.38 itibariyle alınan yazı uyarınca, Şirket'in 10.01.2022 tarihi itibariyle vadesi geçmiş borcu bulunmamaktadır.

14. SOSYAL GÜVENLİK

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından 13.01.2022 tarihinde imzalanan "31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibariyle hazırlanan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu"na göre, 31.12.2021 tarihi itibariyle Şirket'in personel sayısı 6'dır (31.12.2020:119, 31.12.2019:96). 12.01.2022 tarihli Şirket beyanı uyarınca, Şirket'in vadesi geçmiş kamu borcu bulunmamaktadır. T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı Sosyal Sigortalar Genel Müdürlüğü'nden 19.01.2022 tarih ve 14.17 saat itibariyle alınan "Türkiye Genelindeki Sorgulama Sonucu E-Borcu Yoktur Belgesi" uyarınca Şirket'in Sosyal Güvenlik Kurumu'na muaccel

ha DB.

hale gelmiş sigorta prim borcu bulunmamaktadır.

15. SONUÇ

Tarafımızca "İncelenen Beyan ve Belgeler"e dayanılarak yapılan hukuki inceleme sonucunda,

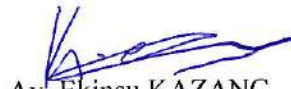
- 1) Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında Şirket ve bağlı ortaklıklarının yönetim kurulu üyeleri ve ortaklarının incelenen adli sicil arşiv kaydı ve adli sicil kaydı kendilerinden alınan yazılı beyanlar çerçevesinde; sermaye piyasası mevzuatında ve 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda yer alan suçlar, 26/09/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 282 nci maddesinde düzenlenen suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan, Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından hüküm giymemiş olduğu, ayrıca Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına çarptırılmadıkları yahut burada sayılan suçlardan dolayı açılmış ve devam eden bir dava veya soruşturma bulunmadığı,
- 2) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi kapsamında, Şirket ortaklıklarının halka arza konu payları üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmadığı ve Şirket ve Esas Sözleşmesi'nin Borsa İstanbul'da işlem görecektir payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hüküm içermediği,
- 3) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi kapsamında Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluk veya icra takibi bulunmadığı,
- 4) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi kapsamında Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile Şirket paylarının hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğu,
- 5) Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini sürdürmesi için gerekli olan izin ve ruhsatlara sahip olduğu,
- 6) Şirket ve bağlı ortaklıklarının 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin genel kurul ve yönetim kurulu kararlarının gerekli nisaplarla ve usulüne uygun olarak alındığı

sonuçlarına ulaşılmıştır.

İşbu Rapor, Şirket'in talebi üzerine yazılı evrak ve Şirket yetkilileri tarafından temin edilen bilgi üzerinden inceleme yapılarak ve ilgili mevzuat kapsamında yapılan inceleme sonucunda düzenlenmiş olup, sadece Şirket'in istifadesi için ve Şirket tarafından Borsa İstanbul'a ve talep edilmesi halinde Kurul'a ibraz edilmek ve Şirket'in faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluğun bulunup bulunmadığı; Şirket'in kuruluş ve faaliyeti bakımından hukuki durumu ile paylarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygunluğu; Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için alması gereken tüm yetki, izin, ruhsat ve benzeri belgeye sahip olup olmadığı ve bu belgelerin alınmamış olmasının Şirket faaliyetlerine muhtemel etkisi ve halka arz edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunup bulunmadığının genel olarak tespiti amacıyla hazırlanmıştır. 11/02/2022



Av. Dilek BALIOĞLU
Ankara Barosu Sicil No: 34217



Av. Ekin KAZANÇ
Ankara Barosu Sicil No:34686

EK DİZİNİ

1. İncelenen Beyan ve Belgeler Listesi
2. Şirket ve bağlı ortaklıkları Verusa Holding A.Ş. ve Pan Teknoloji A.Ş. faaliyet belgesi
3. Şirket ve bağlı ortaklıkları Verusa Holding A.Ş. ve Pan Teknoloji A.Ş. işyeri açma ve çalışma ruhsatı
4. Investat Holding Limited Kuruluş Belgesi nüshası
5. Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin 08.02.2022 tarihli Av. Besim Yıldız tarafından düzenlenmiş Dava ve Takip Raporu
6. Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin 12.01.2022 tarihli Av. Işıl Saraç tarafından düzenlenmiş Dava ve Takip Raporu
7. Şirket ve bağlı ortaklıklarının payları üzerinde üçüncü bir kişi lehine tesis edilmiş herhangi bir rehin veya takyidat bulunmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli Şirket beyanı
8. Şirket ve bağlı ortaklıklarının TTK'nın 376. ve 377. maddeleri kapsamında incelenmesi sonucunda herhangi bir sermaye kaybı veya borca batıklık durumunun bulunmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli Şirket beyanı
9. Bağımsız Hukukçu Raporu kapsamında hazırlanan beyan
10. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 7/5, 8/1-e ve 8/1-ç hükümleri kapsamında Şirket Beyanı

KE *DB*

EK 1- İNCELENEN BEYAN VE BELGELER

1. Şirket ve Verusa Holding A.Ş. Esas Sözleşmesi ile esas sözleşme değişikliklerine ilişkin TTSG'lerin ilgili sayfaları
2. Pan Teknoloji A.Ş. Kuruluş Esas Sözleşmesi
3. Investat Holding Limited Esas Sözleşmesi
4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.10.2021 tarih ve E.29833736-110.03.03-12388 sayılı uygun görüşü
5. T.C. Ticaret Bakanlığının 02.11.2021 tarih ve E-50035491-431.02-00068712662 sayılı izni
6. Verusa Holding A.Ş.'ne ilişkin TTSG'lerin ilgili sayfaları
7. Pan Teknoloji A.Ş.'ne ilişkin TTSG'lerin ilgili sayfaları
8. Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 Yılı Faaliyet Raporları Ersalan Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., YMM Hakan Erslan tarafından düzenlenen 12.01.2022 tarih ve YMM 2260/66-1 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavir Raporu
9. Şirket kayıtlarında TTK'nın 376 ve 377. maddeleri kapsamında herhangi bir sermaye kaybı veya borca batıklık durumunun olmadığına ilişkin 12.01.2022 tarihli Şirket beyanı
10. Şirket payları üzerinde üçüncü bir kişi lehine tesis edilmiş herhangi bir rehin veya takyidat bulunmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli Şirket beyanı
11. Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Mithat Kılıç ve Sezai Bekgöz'den alınan Bağımsızlık Beyanı
12. T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 25.12.2014 tarih ve 34783 sayılı yevmiye no. ile onaylanan Şirket pay defteri
13. T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından 12.01.2022 tarih ve 01656 sayılı yevmiye no. ile onaylanan Şirket pay defteri
14. T.C. Beyoğlu 25. Noterliği tarafından 25.12.2014 tarih ve 34785 sayılı yevmiye no. ile onaylanan Genel Kurul Toplantı ve Müzakere Defteri
15. Şirket'e ait 2019, 2020, 2021 ve 2022 yılına ilişkin yönetim kurulu kararları
16. Şirket'in 17.01.2022 tarihli ve 2002/8 sayılı Halka Arzına ilişkin Yönetim Kurulu kararı
17. Şirket'in T.C. Beyoğlu 41. Noterliği tarafından düzenlenen 17.01.2022 tarih ve 02311 yevmiye numaralı imza sirküleri
18. Şirket ve bağlı ortaklıkları Ortak ve Yönetim Kurulu Üyeleri Reha Çırak, Ömer Özbay, Mustafa Necip Uludağ, Önder Çolak, Sezai Bekgöz, Mithat Kılıç, Mustafa Ünal, Ahmet Gültekin Karaşin ve Tunay Harvey'den alınan arşivli adli sicil kayıtları, adli sicil kayıtları ve 12.01.2022, 17.01.2022 ve 10.02.2022 tarihli imzalı beyanları
19. Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge
20. Şirket, bağlı ortaklık/iştiraklerinin payları üzerinde takyidat olmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli imzalı beyan
21. Verusa Holding A.Ş., bağlı ortaklık payları üzerinde takyidat olmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli imzalı beyan
22. Investat Holding Limited, bağlı ortaklık/iştiraklerinin payları üzerinde takyidat olmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli imzalı beyan
23. Pan Teknoloji A.Ş., bağlı ortaklık/iştiraklerinin payları üzerinde takyidat olmadığına ilişkin 18.01.2022 tarihli imzalı beyan
24. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından imzalanan Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 finansal tablolarına ilişkin 13.01.2022 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu
25. 2020 ve 2021 Yılı Faaliyet Raporuna ilişkin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından düzenlenmiş Bağımsız Denetçi Raporu
26. 2021 Yılı Faaliyet Raporuna ilişkin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Denetçi Mert Tüten tarafından düzenlenmiş 14.01.2022 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu
27. 28 Eylül 2020, 16 Mart 2020, 14 Aralık 2021, 25 Eylül 2019 tarihli genel kurul tutanakları
28. Şirket'in lehdar olduğu sigorta poliçelerinin nüshası

KTB *SB*

29. Verusa Holding'in lehdar olduğu sigorta poliçesi nüshası
30. Şirket ile bila tarihli Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., 18.10.2018 tarihli Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bila tarihli İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 17.07.2019 tarihli QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 14.08.2012 tarihli Garanti Bankası A.Ş., 17.11.2015 tarihli Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., 05.05.2011 tarihli (Verusa Girişim Sermayesi A.Ş. unvanı ile) ve 26.03.2015 tarihli Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Verusa Holding A.Ş. ile 10.11.2015 tarihli Şirket ile 10.11.2015 tarihli Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 10.04.2017 tarihli Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 17.05.2017 tarihli Verusa Holding A.Ş. ile Ünlü Menkul Değerler A.Ş. arasında, 07.04.2015 tarihli Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 25.05.2017 tarihli Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında akdedilen yatırım hizmet ve faaliyetlerine ilişkin çerçeve sözleşmelerin nüshaları
31. Verusa Holding ile Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında akdedilen 16.07.2021 tarihli Genel Bağımsız Denetim Sözleşmesi
32. Verusa Holding ile Quaser Uluslararası Belgelendirme ve Gözetim Hizmetleri Ltd. Şti arasında akdedilen Yönetim Sistemi Sözleşmesi
33. Verusa Holding ile Pavo Tasarım Üretim Elektronik Ticaret A.Ş. arasında akdedilen 28.12.2021 tarihli Pay Devir Sözleşmesi
34. Pan Teknoloji ile Önder Şahin arasındaki 24.12.2021 tarihli Pay Devir Sözleşmesi (gizli)
35. Şirket ile Pan Teknoloji A.Ş. arasındaki 28.12.2021 tarihli pay devir sözleşmesinin nüshası (gizli)Şirket ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında akdedilen 10.01.2022 tarihli Halka Arza Aracılık Sözleşmesinin nüshası
37. Şirket'in çalışanları ile akdettiği standart hizmet sözleşmeleri
38. Kiralayanlar ile Şirket arasında 01.01.2012, 01.09.2016 ve 01.02.2017 tarihlerinde kiracı sıfatıyla imzalanan Kira Sözleşmesi
39. Şirket ile Verusa Holding A.Ş. arasında 01.02.2021 tarihinde imzalanan Kira Sözleşmesi
40. Şirket ile Galata Altın İşletmeleri A.Ş. arasında 01.02.2021 tarihinde imzalanan Kira Sözleşmesi
41. Şirket ile Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. arasında 01.02.2021 tarihinde kiralanan sıfatıyla imzalanan Kira Sözleşmesi
42. Şirket ile Pan Teknoloji A.Ş. arasında 22.12.2021 tarihinde kiralayan sıfatıyla imzalanan Kira Sözleşmesi
43. Şirket ile Standart Boksit İşletmeleri A.Ş. arasında 01.02.2021 tarihinde kiralayan sıfatıyla imzalanan Kira Sözleşmesi
44. Şirket ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 17.01.2022 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi
45. Şirket ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında imzalanan 31.12.2021 hesap dönemine ilişkin 14.12.2021 tarihli Genel Bağımsız Denetim Sözleşmesi
46. 2020 yılı Vergi Levhası
47. T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı Sosyal Sigortalar Genel Müdürlüğü'nden 19.01.2022 tarih ve 14.17 saat itibarıyla alınan "Türkiye Genelindeki Sorgulama Sonucu E-Borcu Yoktur Belgesi"
48. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı İnternet Vergi Dairesi'nden 10.01.2022 tarih ve saat:15.38 itibarıyla alınan yazı
49. Şirket'in VERBİS kaydına ilişkin ekran görüntüsü
50. Şirket'in mülkiyetinde bulunan taşınmazlara ilişkin tapu örnekleri
51. Şirket'in mülkiyetinde bulunan taşınmazlara ilişkin web tapu kayıtları
52. Şirket'in ve bağlı ortaklık/iştiraki Verusa Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin taraf olduğu dava ve takiplere ilişkin Av. Besim Yıldız tarafından hazırlanan 08.02.2022 tarihli "Dava ve Takip Raporu"
53. Şirket ve bağlı ortaklığı Verusa Holding A.Ş. için Av. Işıl Saraç tarafından hazırlanan 12.01.2022 tarihli "Dava ve Takip Raporu"
54. Şirket'in Pan Teknoloji A.Ş. ve Investat Holding Limited'in taraf olduğu dava veya takip olmadığına ilişkin beyanı

55. Verusa Holding A.Ş., Investat Holding Limited, Pan Teknoloji A.Ş. ve Verusaturk GSYO A.Ş. tarafından imzalanan kefalet beyanı
56. Verusa Holding A.Ş. ve Pan Teknoloji A.Ş.'nin Faaliyet Belgesi
57. Verusa Holding A.Ş. ve Pan Teknoloji A.Ş.'nin İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı
58. Verusa Holding A.Ş. 2019, 2020, 2021 ve 2022 yönetim kurulu karar defteri
59. Verusa Holding A.Ş. 2018, 2019, 2020 yılı genel kurul evrakı
60. Verusa Holding A.Ş.'nin 17.01.2022 tarihli dava ve takip raporu
61. Pan Teknoloji A.Ş. 2021 yılı yönetim kurulu karar defteri
62. Pan Teknoloji A.Ş.'nin 18.01.2022 tarihli dava ve takip raporu
63. Investat Holding Limited Kuruluş Belgesi nüshası
64. Verusa Holding A.Ş., Pan Teknoloji A.Ş. ve Investat Holding Limited'in dava ve takip raporlarına ilişkin Şirket'in 18.01.2022 tarihli beyanı

KE. DB.

EK:9- Bağımsız Hukukçu Beyanı

BORSA İSTANBUL A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Borsa İstanbul Cad. No:4
34467 Emirgan, İstanbul

İstanbul, 11.02.2022

Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nin 7/5 ve 8/1-e veya 10/2-c, 12/1-b ve 18/1-ç maddeleri çerçevesinde, Investco Holding A.Ş. (Şirket) nezdinde bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan kişi olarak;

- Halihazırda halka arz sürecine veya Borsa'da işlem görme başvurusuna yönelik olarak verdiğimiz hukuki danışmanlık hizmeti dışında, ortaklığın/ihraççının diğer faaliyetleri ile ilgili olarak, ortaklık/ihraççı ve ortakları ile bunların ilişkili taraflarına sunduğumuz bir hukuki danışmanlık, müşavirlik, hukuki mütalâa vb. hizmetimizin bulunmadığını, ortak/ihraççı, ortaklığın/ihraççının ortakları ve ilişkili tarafları ile doğrudan veya dolaylı olarak sermaye, yönetim, mali ve ticari ilişki ile vekâlet akdi, ücret akdi ya da sair bir ilişkimizin bulunmadığını,

- Kotasyon Yönergesi'nin 6 ncı maddesinin birinci fıkrasının 5 inci bendi kapsamında, işbu raporda yer alan yanlışlıklardan veya noksanlıklardan dolayı sorumlu olduğumuzu,

- İşbu Hukukçu Raporu'nun sermaye piyasası aracına ilişkin İzahnamenin bir parçası olarak yayımlanacağını bildiğimizi

kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

Saygılarımızla,
Balioglu Hukuk Bürosu adına



Av. Dilek Balioglu



Av. Ekinu Kazanç