

BORSA İSTANBUL A. Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ'NE

Borsa İstanbul A. Ş.
Reşitpaşa Mah. Tucay Artun Cad.
Emirgân, 34467 – İSTANBUL

BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU

İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") paylarının, Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) nezdinde kayda alınması ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmesi çalışmaları kapsamında; 25502 sayılı ve 24.06.2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği"nin ("Kotasyon Yönetmeliği") "Ortaklık Haklarını Temsil Eden Menkul Kıymetlerin İlk Kotasyonu" başlıklı, 13 üncü maddesinin (h) ve (k) bentleri uyarınca ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin, 11.06.2010 tarihli ve 334 sayılı Kotasyon Yönetmeliği'nin 13 'üncü maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15 'inci maddesinin (c) bendi ile 16 'ncı maddesinin (d-7) bendinin "Uygulama Esasları Genelgesi" çerçevesinde, bu bağımsız hukukçu raporu ("Bağımsız Hukukçu Raporu") hazırlanmıştır.

Bu çerçevede, Şirket'in kuruluş esas sözleşmesi ve değişikliklerini de gösteren Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri, yönetim kurulu ve genel kurul kararları, pay defterleri, imza sirküleri, akdetmiş oldukları tüm sözleşmeler ile birlikte portföylerinde bulunan hisseler, işletmeler, projeler, menkuller, fikri mülkiyet hakları, lisanslar, sigorta poliçeleri, personellerine vs. ilişkin belge ve kayıtlar, Şirket'in taraf olduğu ve taraf olmamakla beraber konusu itibarıyla Şirket'in üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluklar ve devam eden davalar ile ilgili bilgi ve belgeler, hukuki uyumsuzluklar, Şirket avukatları ve yöneticileri ile yapılan yazılı görüşmeler çerçevesinde incelenmiştir. Bu hukuki inceleme kapsamında, ciro; bu hususların Şirket'in faaliyetine etkileri, borsada işlem görece menkul kıymetlerin devir ve tedavülünü kısıtlayıp kısıtlamadığı veya senet sahiplerinin haklarını kullanmalarına engel olup olmadığına ilişkin tespitler ve vardığımız sonuçlar, bu Bağımsız Hukukçu Raporu'nda sunulmaktadır.

İncelemelerimiz, tarafımıza sunulan asıl belgeler; asıllarına ulaşılamadığı durumlarda fotokopi belgeler üzerinden yapılmıştır. İncelenen belgelerin fotokopileri üzerinden yapılması; bir kısım sözleşmelerin tek nüsha halinde akdedilerek asıllarının ilgili sözleşmelerin karşı tarafında olması, banka kredi sözleşmelerinin bankalar tarafından sadece kopyalarının sunulması, kamu kurumlarından gelen yazışmaların fotokopi olsa dahi bu kopyalara itibar edilmesi, sigorta poliçelerinin ilgili sigorta şirketi tarafından elektronik kopyalarının sunulması gibi nedenlerden kaynaklanmıştır. Şirket tarafından fotokopilerin orijinalleriyle uyumlu olduğuna, hiçbirinde tahrifat veya değişiklik yapılmadığına dair yazılı beyan verilmiştir. Yürürlükteki ve önemli sözleşmeler üzerindeki Şirket'e ait imzalar tetkik edildiğinde, bu sözleşmelerin imza yetkilileri tarafından imzalanmış olduğu görülmektedir.

Bu Bağımsız Hukukçu Raporu, sadece Şirket'in istifadesi için ve Şirket tarafından Borsa İstanbul'a ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) ibraz edilmek üzere hazırlanmıştır. Sebebi ne olursa olsun yazılı iznimiz alınmaksızın bu Bağımsız Hukukçu Raporu üçüncü bir gerçek ya da tüzel kişinin istifadesine sunulamaz, halka arz ile ilgili Şirket, SPK'nın ve Borsa İstanbul A. Ş.'nin internet sitesi haricinde herhangi bir yerde yayınlanamaz. İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu imza tarihi itibarı ile mevcut durumu yansıtmaktadır.

A. İZMİR FIRÇA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ BİLGİLERİ:

I. Kuruluş, Ortaklık Yapısı ve Sermaye Artırımları:

1. Kuruluş ve Sermaye Artırımları:

Şirket, İzmir Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde; Buca -537 sicil numarası ile 20.08.1993 tarihinde İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ticaret unvanı ve her bir hisse 100.000.-TL değerinde 2000 hisseye ayrılmış, 200.000.000.- TL (iki yüz milyon Türk Lirası) sermaye ile dört ortaklı bir limited şirket olarak kurulmuş olup, kuruluş gazetesi 21 Eylül 1993 tarih ve sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG) ilan edilmiştir.

2. Sermaye Artırımları: Şirketin sermayesi;

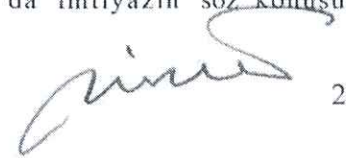
a) Hisse devirleri ve yapılan sermaye artışları ile her biri 25.000.000.-TL değerinde 12.000 paya ayrılmış ve tamamı ödenmiş, 300.000.000.000.- TL (üç yüz milyar Türk Lirası) olan sermayesini, her biri 25.000.000.-TL değerinde 24.000 paya ayrılmış 600.000.000.000.- TL (Altı yüz milyar Türk Lirası) 'na artırdığı, artırıma ilişkin ana sözleşme tadil metni Torbalı Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil No: 1842 olarak, 29.12.2003 tarihinde tescil edilerek, 02 Ocak 2004 tarih ve 5959 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

b) 600.0000.000.000.- TL (Altı yüz milyar Türk Lirası) 'ndan, 630.000.000.000.- TL (Altı yüz otuz milyar) 'na artırdığı, artırıma ilişkin ana sözleşme tadil metni, Torbalı Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil no: 1842 olarak, 30.12.2004 tarihinde tescil edilerek 06 Ocak 2005 tarih ve 6214 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

c) 01.01.2005 tarihinde yürürlüğe giren ve TL 'den 6 sıfır atılmasına ilişkin kanun gereği her biri 25.000.000.-TL değerinde 25.200 pay karşılığı 630.000.000.000.- TL = her biri 25.- TL değerinde 25.200 pay karşılığı 630.000.- TL (Altı yüz otuz bin Türk Lirası) 'dan, sermayesini her biri 100.- TL (Yüz Türk Lirası) değerinde, 50.000 (elli bin) pay karşılığı 5.000.000.-TL (Beş milyon Türk Lirası) 'na artırdığı, artırıma ilişkin ana sözleşme tadil metni, 05.12.2011 tarihinde tescil edilerek 08 Aralık 2011 tarih ve 7957 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

3. Nev'i Değişikliği:

Şirketin, 12.11.2012 tarihinde tescil edilerek 16 Kasım 2012 tarih ve 8195 sayılı TTSG'nde ilan edilen ana sözleşmesi ile nev'i değiştirmek suretiyle anonim şirket statüsüne kavuştuğu, ticaret unvanının "İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştiği, Şirketin taahhüt edilen 6.250.000.-TL (Altı milyon iki yüz elli bin Türk Lirası) olan sermayesinin, 6.225.203,21 TL'sinin aynı, 24.796,79 TL'sinin nakdi olduğu ve ödendiği, aynı sermayenin, Türk Ticaret Kanununun 180 ila 193'üncü maddelerine göre tür değiştiren limited şirketin İzmir Karşıyaka Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2012/306 Esas, 2012/330 Karar sayılı dosyasında alınan 11.10.2012 tarihli bilirkişi raporu ile tespit edilen özvarlığı olduğu, şirketin esas sözleşmesinin incelenmesinden yönetim kurulunun en az iki kişiden oluşmasının öngörüldüğü, nev'i değişikliği sırasında tescil edilen ilk esas sözleşmede paylar arasında grup ayrımının dolayısıyla da imtiyazın söz konusu olmadığı anlaşılmıştır.



Şirket, nevi değişikliğinden sonra sermayesini; 6.250.000.-TL (Altı milyon iki yüz elli bin Türk Lirası) 'ndan, 7.250.000.- TL (Yedi milyon iki yüz elli bin Türk Lirası)'na artırmış, bu artırıma ilişkin ana sözleşme tadil metni, 05.12.2012 tarihinde tescil edilerek 10 Aralık 2012 tarih ve 8211sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir. Ana Sözleşmenin, yeni şekliyle sermaye başlıklı 6'ncı maddesindeki düzenlemeye göre; sermayenin; her biri 1,00 TL (bir Türk lirası) değerindeki 7.250.000 adet pay karşılığı, 7.250.000.- TL (Yedi milyon iki yüz elli bin Türk Lirası) olduğu, bu sermayeyi oluşturan paylardan; 250.000 adedinin imtiyazlı "A Grubu İmtiyazlı Pay", 7.000.000 adedinin "B Grubu Pay" olduğu, A Grubu İmtiyazlı Payların, genel kurul toplantılarında, yönetim kurulu üyesi seçimi konusunda aday gösterme imtiyazına haiz olduğu, artırılan 1.000.000.-TL (Bir milyon Türk Lirası) 'nın ¼ 'ünün tescilden önce, ¼'ünün ise yönetim kurulunun alacağı kararlara göre artırımın tescilini izleyen 3 ay içinde ödeneceğinin taahhüt edildiği, anlaşılmıştır. Önceki sermayenin ödendiği; SMMM Hüseyin CANTÜRK'ün 29.11.2012 tarihli raporuyla sabittir.

Şirket'in bundan önceki idare merkezinin "Bahçelievler Mahallesi, No:42, Yazıbaşı, Torbalı / İZMİR" adresinde olduğu, idare merkezinin hâlihazırda; "10006 Sok. No:18 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi (AOSB), Çiğli / İZMİR" adresinde bulunduğu, idare merkezinin mevcut adresine taşınmasına ilişkin 01 Eylül 2005 tarih ve 2005/2 sayılı Ortaklar Kurulu Kararının, 27.10.2005 tarihinde tescil edilerek 01 Kasım 2005 tarih ve 6423 sayılı TTSG'nde ilan edildiği anlaşılmıştır

Şirketin, Hasan Tahsin Vergi Dairesi, 484 001 0025 vergi sicil numarası ile kayıtlı olduğu anlaşılmıştır.

4.Şirket'in Faaliyet Alanı:

Şirketin esas sözleşmesinin son seklinde yer alan 3'üncü maddesine göre Amaç ve Konu'sunun;

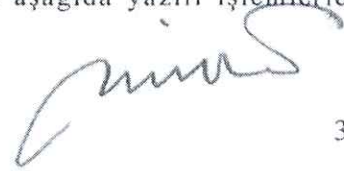
A: Fırça İmali Ve Pazarlama

1-Hammaddesi kıldan, plastikten ve tahtadan meydana gelen her türlü fırçanın imalatını yapmak

2- Her türlü fırça imalatında kullanılan emtia, hammadde, yardımcı malzeme ve yarı mamul maddelerin gerek yurt içinde temini gerek yurtdışından ithalatını yapmak. Bu malların olduğu gibi veya işlendikten sonra satış ve pazarlamasını yapmak.

3- Her türlü temizlik malzemesinin ve her türlü fırça, kıl badana, naylon badana, boya fırçası, su fırçası, perlon fırçası, temizlik, tahta fırçası, lavabo fırçaları, şişe ve yer fırçaları ve benzerlerinin alım-satımı, ithalat ve ihracatını yapmak, dâhili ticaret ve pazarlamasını yapmak. Her türlü plastik ve plastik mamul -üründen leğen, kova, askı, saksı, plastik tabaklar, süpürge ve benzeri malzemelerin her türlü tahta, sırk, tel fırça, rulo, yer ve cam silecekleri, naylon branda ve örtü ve benzeri malların alımı satımı ithalini, ihracatını, dâhili ticaret ve pazarlamasını yapmak.

Şirket yukarıda yazılı konusunu gerçekleştirmek için aşağıda yazılı işlemlerle iştigal edecektir:



a) Konusu ile ilgili tesisler kurmak, kurulu tesislere iştirak etmek veya devir almak kiralamak bu tesislerle ilgili gerekli makine ve tesisatı satın almak ithal etmek, konusu ile ilgili yurtiçinde ve yurtdışında resmi ve özel ihalelere katılmak, faaliyeti ile ilgili ambalaj paketleme yapmak ve bunlara ilişkin malzeme almak, satmak, ihracat ve ithalatını yapmak

b) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla Şirkete gerektiğinde her türlü menkul ve gayrimenkul satın almak, kiralamak, kiraya vermek.

c) Şirket amacına ulaşabilmek için gerekli makine, teçhizat ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiralamak, gayrimenkuller üzerinde irtifak, rehin, gayrimenkul mülkiyeti, ipotek gibi tapu işlemlerini yapmak, ipotek almak, ipotek vermek.

d) Şirketin işleri ile ilgili gerekli taşıtları iktisap etmek, devretmek ve bunların üzerinde aynı veya şahsi tasarruflarda bulunmak, konusu ile ilgili işlerde resmi ve özel şahıslarla karşılıklı taahhütlerde bulunmak.

e) Şirket konusu ile ilgili olarak markalar, ihtira beratları, lisans anlaşmaları yapılabilir, mümessillik, distribütörlük işlemleri tesis edilebilir. Her türlü yurtiçi ve yurtdışı bankalar ve diğer finans kuruluşlarından krediler temin edebilir.

f) Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak kaydıyla kendisinin ve başkalarının sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde gerek kendi, gerek üçüncü kişiler lehine ipotek tesis edebilir.

g) Şirketin 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.

h) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca gerekli açıklamaların yapılması ve ilgili hükümlerine uyulması kaydıyla, Şirket yönetim kontrolü altında bulunan iştiraklerine kefil olabilir, garanti verebilir, gerektiğinde bu tür iştiraklerinin alacağı kredilere karşılık Şirket gayrimenkulleri üzerinde ipotek tesis edebilir, işletme rehni verebilir.

i) Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve borçlanmayı temsil eden diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracı ihraç yetkisi, iş bu esas sözleşme ile Yönetim Kuruluna tanınmış olup yetki süresinde bir kısıtlama yoktur.

j) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21'nci maddesinin kapsamına girebilecek sonucu doğurmaması, yıl içinde yapılanlar dâhil bağışların, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulması ve gerekli özel durum açıklamalarının yapılması suretiyle, Şirket; sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dâhilinde yardım ve bağışta bulunabilir.

Şirket yukarıda yazılı olanlar dışında yararlı ve gerekli görülecek iş ve işlemlere Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un vereceği karar ile girebilir. Ancak esas sözleşme değişikliğini gerektiren bu gibi kararların uygulanmasında Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığından

gerekli izinlerin alınması şarttır.

Şirketin esas sözleşme değişikliği yapmadan yeni faaliyet amaç ve konuları belirlemesi halinde dahi yapılan yeni faaliyetler hukuken Şirketi bağlayıcı nitelikte kabul edilir.

İşbu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki işlemlerde sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca yapılması zorunlu açıklamalar yapılacaktır. Ayrıca söz konusu iş, işlem ve faaliyetler bakımından Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı yasağına ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Şeklinde anlaşılmıştır.

5. Şirketin Süresi: Esas Sözleşmenin 5'inci maddesi ile şirket süresiz olarak kurulmuştur.

II. Esas Sözleşme Değişikliği ve Sermaye Dağılımı:

1.Sermaye Piyasası Kurulu'nca Onaylanmış Esas Sözleşme ve İmtiyazlar:

1-) Şirket'in, esas sözleşmesinin, 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10., 11., 12., 13., 14., maddelerinin değiştirilmesinin, 15.,16.,17.,18.,19.,20.,21., maddelerinin esas sözleşmeye eklenmesinin; Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunun 30/10/2013 tarihli ve 10977 sayılı yazılarına istinaden uygun bulunduğu.

Şirketin, 08.12.2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, "Şirket Ana Sözleşmesi tadil metni görüşülerek, tadilin yapılmasına oybirliği ile" karar verilmiştir. Söz konusu Olağanüstü Genel Kurul toplantısına ilişkin tutanağın dolayısıyla da Esas Sözleşme değişikliğinin, 08.11.2013 tarihinde tescil edilerek 13.11.2013 tarih ve 8442 sayılı, TTSG'nde ilan edildiği anlaşılmıştır.

Esas Sözleşme'nin imtiyazlar bakımından incelenmesinde; 7. madde ile yönetim kurulunun yarısının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesinin, yönetim kurulunun en az 3 en fazla 5 üyeden oluşmasının, 10. madde ile öngörülen denetçilerin genel kurul tarafından seçilmesinin, öngörüldüğü anlaşılmıştır. Belirtmelidir ki; yeni TTK'nun 434. maddesi ile esas sözleşme değişikliğine dair genel kurul toplantılarında, her bir payın, o pay sahibine bir oy hakkı vereceği, Şu kadar ki; birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısının esas sözleşme ile sınırlanabileceği hükme bağlanmıştır.

Esas sözleşmede yer alan imtiyazların, 14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (Yeni TTK) ilgili maddeleri çerçevesinde incelenmesinden de aşağıda yer alan tespitlere ulaşılmıştır:

*Yeni TTK'nın "2. Belirli grupların yönetim kurulunda temsil edilmesi" başlıklı 360. Maddesinde; "Esas sözleşmede öngörülmek şartı ile belirli pay gruplarına, özellik ve nitelikleriyle belirli bir grup oluşturan pay sahiplerine ve azlığa yönetim kurulunda temsil edilme hakkı tanınabilir. Bu amaçla, yönetim kurulu üyelerinin, belirli bir grup oluşturan pay sahipleri, belirli pay gruplar ve azlık arasından seçileceği esas sözleşmede öngörülebileceği gibi, esas sözleşmede yönetim kurulu üyeliği isin aday önerme hakkı da

tanınabilir. Genel kurul tarafından yönetim kurulu üyeliğine önerilen adayın veya hakkın tanındığı gruba ve azlığa mensup adayın haklı bir sebep bulunmadığı takdirde üye seçilmesi zorunludur. Bu şekilde tanınacak temsil edilme hakkı, halka açık anonim şirketlerde yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşamaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeler saklıdır." hükmü ile;

*Yeni TTK'nun "II - Oyda imtiyazlı paylar" başlıklı 479.maddesinde "(1) Oyda imtiyaz, eşit itibari değerdeki paylara farklı sayıda oy hakkı verilerek tanınabilir.

2-) Bir paya en çok on beş oy hakkı tanınabilir. Bu sınırlama, kurumlaşmanın gerektirdiği veya haklı bir sebebin ispatlandığı durumlarda uygulanmaz. Bu iki halde, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinin, kurumlaşma projesini veya haklı sebebi inceleyip, bunlara bağlı olarak, istisna edilme kararı vermesi gerekir. Projede yapılacak her değişiklik mahkeme kararına bağlıdır. Kurumsallaşmanın gerçekleşmeyeceğinin anlaşıldığı veya haklı sebebin ortadan kalktığı hallerde istisna etme kararı mahkeme tarafından geri alınabilir.

3-) Oyda imtiyaz aşağıdaki kararlarda kullanılamaz:

- a) Esas sözleşme değişikliği.
- b) İşlem denetçilerinin seçimi.
- c) İbra ve sorumluluk davası açılması.

Hükmünün konuya ilişkin olduğu görülmektedir.

➤ Yeni TTK'nun "Yürürlük" başlıklı 1534 üncü maddesinin 1'inci fıkrası ile "Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun" hükümleri 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Öte yandan, 14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan 6103 sayılı Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un (Yürürlük Kanunu) "III. Esas Sözleşme" başlıklı 22 'nci maddesinde yer alan "(1) Anonim şirketler esas sözleşmelerini ve limited şirketler şirket sözleşmelerini, yayını tarihinden itibaren on sekiz ay içinde Türk Ticaret Kanunuyla uyumlu hale getirirler. Bu süre içinde gerekli değişikliklerin yapılmaması halinde, esas sözleşmedeki ve şirket sözleşmesindeki düzenleme yerine Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümleri uygulanır.

(2) Sanayi ve Ticaret Bakanlığı bu maddede öngörülen süreyi ancak bir yıla kadar uzatabilir." hükmü karşısında Şirket, ana sözleşmesinin 8'nci maddesi ile genel kurula tanınan yönetim kurulu üyeliğine aday göstermeye ilişkin düzenlemeyi, halka açık şirket statüsünü kazanması ve söz konusu sürenin Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından uzatılmaması halinde 14.02.2011 tarihinden itibaren on sekiz ay içinde Yeni TTK 'nun 360.maddesine uyumlu hale getirmek zorundadır.

2.Ortaklık Yapısı:

Şirketin, 30.11.2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı hazirun cetvelinin ve pay defterinin incelenmesinden, olağanüstü genel kurul toplantısı anındaki Şirketin ortaklık yapısı aşağıda Tablo 1'de verilmiştir.

TABLO:1 (A GRUBU HİSSELER; 250.000 ADET, 250.000.- TL)

Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payının Adedi + Tutarı	A GRUBU Sermayedeki Pay Oranları (%)
---------------------------------------	------------------------------------	--------------------------------------

Orhan DİLBEROĞLU	162.500 Pay = 162.500.-TL	65
Natan KOHEN	87.500 Pay = 87.500.-TL	35
TOPLAM:	250.000 PAY = 250.000.-TL	100

TABLO: 2 (B GRUBU HİSSELER; 7.000.000.- TL)

Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payının Adedi + Tutarı	B GRUBU Sermayedeki Pay Oranları (%)
Orhan DİLBEROĞLU	3.400.000 pay=3.400.000.-TL	48,57
Natan KOHEN	2.600.000 pay=2.600.000.-TL	37,14
Vedat KORAN	400.000 pay= 400.000.-TL	5,71
Şükrü Erden ERDEM	300.000 pay= 300.000.-TL	4,29
Müfit Semih TAVLI	300.000 pay= 300.000.-TL	4,29
TOP LAM:	7.000.000 pay=7.000.000.-TL	100,00

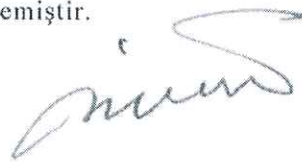
TABLO: 3 (A ve B GRUBU HİSSELER TOPLAMI; 7.250.000.- TL)

Ortağın Adı / Soyadı - Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payının Adedi + Tutarı	Sermayedeki Pay Oran' (%)
Orhan DİLBEROĞLU	3.562.500 pay=3.562.500.-TL	49,14
Natan KOHEN	2.687.500 pay=2.687.500.-TL	37,07
Vedat KORAN	400.000 pay= 400.000.-TL	5,51
Şükrü Erden ERDEM	300.000 pay= 300.000.-TL	4,14
Müfit Semih TAVLI	300.000 pay= 300.000.-TL	4,14
TOP LAM:	7.250.000 pay=7.250.000.-TL	100,00

30.11.2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilerek 05.12.2012 tarihinde tescil edilen ve 16.11.2012 tarih ve 8195 sayılı TTSG'nde ilan edilen Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin incelenmesinden kayıtlı sermaye sistemine geçişle birlikte kayıtlı sermaye tavanının 7.250.000.- TL olarak belirlendiği, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 250.000.- adet A Grubu nama, 7.000.000 adet B Grubu hamiline olmak üzere toplam 7.250.000 (Yedi milyon iki yüz elli bin) adet paya bölündüğü, Ana Sözleşmenin 6 'ncı maddesinin tescili ile birlikte Şirket pay defterine göre Şirket'in ortaklık yapısının yukarıda Tablo 1, 2, 3 'deki şekilde olduğu anlaşılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin incelenmesinden, 6 'ncı madde ile A grubu nama yazılı payların devri için yönetim Kurulu'nun onayının gerektiği, yönetim kurulunun sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebileceği, B grubu hamiline yazılı payların ise ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredilebileceğinin öngörüldüğü görülmüştür. Dolayısıyla, A grubu payların devir ve tedavülünün kısıtlandığı, B grubu payların devir ve tedavülünün ise serbest olduğu anlaşılmıştır. Şirketin pay defterinin ve İzmir Ticaret Sicil Memurluğu kayıtlarının incelenmesinden Şirket hissedarlarının payları üzerinde üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi lehine herhangi bir rehin bulunmadığı tespit edilmiştir.

Şirket'in ortakları arasında Ortaklar Sözleşmesi adı altında veya bu anlamda hüküm doğuracak herhangi bir sözleşme ilişkisi tespit edilmemiştir.



3.Temsil ve İlzama Yetkililer:

Şirket'in 30.11.2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında üç yıl süre ile görev yapmak üzere yönetim kurulu üyeliklerine Orhan Dilberoğlu ve Natan Kohen'in seçildikleri, Şirket yönetim kurulunun 03.12.2012 tarih ve 2012/2 sayılı karar uyarınca Orhan Dilberoğlu'nun Yönetim Kurulu Başkanlığı, Natan Kohen'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini üstlendiği, söz konusu yönetim kurulu kararına göre; şirkette tekrar yönetim kurulu seçilinceye, temsil ve ilzama ait yeniden karar alınıncaya kadar, ÜÇ (3) YIL süre ile Yönetim Kuruluna seçilen Orhan Dilberoğlu ve Natan Kohen'in şirket unvanı altında MÜNFERİDEN atacakları imzaları ile Şirket'i her konuda en geniş manada temsil etmesine karar verildiği, anılan yönetim kurulu kararının 30.12.2011 tarihinde tescil edilerek 11.01.2012 tarih ve 7981 sayılı TTSG'nde İlan edildiği, Şirket'in Karşıyaka 4. Noterliği'nce düzenlenmiş 5.12.2012 tarih ve 42223 yevmiye sayılı imza sirkülerinin mevcut olduğu anlaşılmıştır. Şirket'in yönetim kurulu karar defterinin incelenmesinden kararlarda ilerleyen dönemlere etkisi yansıyabilecek herhangi bir muhalefet şerhinin bulunmadığı anlaşılmıştır.

IV- Şirketin Sahip Olduğu Poliçeler:

Şirketin, muhtelif sigorta şirketlerince düzenlenmiş, yangın, deprem, hırsızlık, komşu mali mesuliyet, işveren mali mesuliyet ve motorlu kara taşıtları birleşik kasko sigorta poliçeleri mevcut olup 31.12.2013 tarihi itibarıyla toplamda; 8.624.620-TL sigorta teminatının olduğu görülmüştür.

V.Şirket'in Taraf Olduğu Sözleşmeler:

İşbu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu yürürlükte olan önemli sözleşmeler başlığı altında;

- a) İzmir, Çiğli, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, "10006 Sok. No: 18, (A.O.S.B.) Çiğli / İzmir" adresinde bulunan işyerinin, Hasan Yıldırım adlı mal sahibinden kiralandığı, aylık 20.000 TL kira bedelli, 1 (bir) yıl süreli, 01.11.2008 başlangıç tarihli İşyeri Kiralama Sözleşmesinin,
 - b) İş Leasing Finansal Kiralama A. Ş. ile 1200214201 nolu Kiralama Sözleşmesinin,
 - c) Yapı Kredi Bankası, İzmir AOSB Şubesi ile Genel Kredi Sözleşmesinin,
 - d) Halkbank, Tuzla Cad. Şubesi ile Genel Kredi Sözleşmesinin,
 - e) Yapı Kredi Leasing A.O. ile 63055 nolu Kiralama Sözleşmesinin,
 - f) Şekerbank, İzmir, Karşıyaka Şubesi ile Genel Kredi Sözleşmesinin,
 - g) Vakıfbank, İzmir, AOSB Şubesi ile Genel Kredi Sözleşmesinin,
 - h) A1 Capital Menkul Değerler A. Ş. ile imzalamış olduğu, konusu Şirketin sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylarının halka satışının en iyi gayret aracılığı esasına göre yürütülmesi olan, 2 Ocak 2014 tarihli ve bir yıl süreli "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nin,
- Mevcut olduğu, Şirketin bu başlık altında incelenen sözleşmelerinin halka arza engel bir hüküm içermediği anlaşılmıştır.

VI. Şirket'in Maliki Bulunduğu Gayrimenkuller: Şirketin taşınmaz mal varlığı yoktur.

VII. İpotekler, Kefaletler, Teminat Mektupları ve Rehinler:

1.İpotekler:



Şirket adına kayıtlı herhangi bir gayrimenkul bulunmadığından, tesis olunmuş bir ipotek de yoktur.

2.Kefaletler:

Şirket'in ticari işletmesi ve maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehinin ve 3. şahıslar lehine herhangi bir kefaletin bulunmadığı anlaşılmıştır.

3.Teminat Mektupları:

Şirketin işbu rapor tarihi itibarıyla; İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü adına elektrik aboneliği için 98210002226 nolu 17.04.2013 tarihli 46.250.- TL tutarında Yapı Kredi Bankası, İzmir, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Şubesinden alınan; yine İzmir Gümrük Müdürlüğü adına ithal mallar için 30340003824 nolu 13.06.2013 tarihli 4.720.- TL tutarında, yine Yapı Kredi Bankası, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Şubesinden alınan S. S. Şerbetpınarı Tarımdal Kooperatifi adına ağaç hammaddesi için 5290000150 nolu 50.000.- TL tutarında teminat mektupları vardır.

VIII. Şirket'e Ait Tescilli Marka ve Logolar:

Şirkete ait; " İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi " marka + şekil, hizmet sınıfında; LUNA markalı, 11.01.2007 tarih ve 2007 00576 ticaret nolu marka tescil belgesi, "İZMİR FIRÇA SAN. TİC. LTD. ŞTİ" markalı, 14.06.2009 tarih 99 009445 ticaret nolu marka yenileme belgesi, SOFTTOUCH markalı, 26.12.2005 tarih 2005 56904 ticaret nolu marka tescil belgesi, SNOWY markalı 26.12.2005 tarih 2005 56905 ticaret nolu marka tescil belgesi, MOPPAS markalı, 26.12.2005 tarih 2005 56903 ticaret nolu marka tescil belgesi, STERKEL markalı, 10.04.2006 tarih 169331 ticaret nolu marka yenileme belgesi, *on yıl süre ile Türk Patent Enstitüsü (TPE) tarafından tescil edilmiştir.*

Ayrıca İZMİR FIRÇA markalı, 14.31.35.972/1844 ile 1845 ve 1846 nolu 25.02.2014 son geçerlilik süreli, MOPPAS markalı 14.31.35.972/2339 nolu 23.01.2014 son geçerlilik süreli Krite Uyumluk Belgeleri, Türk Standartları Enstitüsü (TSEK) tarafından tescillidir.

IX. Şirket'in Taraf Olduğu Dava ve Uyuşmazlıklar:

1-) Şirketin taraf olduğu dava ve icra takiplerinde şirketin vekili sıfatıyla temsilini üstlenen Av. Fahri COŞKUN tarafından takip olunan, Batı Fırça Rulo Boya ve Yan Sanayi Limited Şirketi ve Batı Nakliyat Servis Hizmetleri Limited Şirketlerden toplam 210.000,00 TL alacağı dayalı olarak bu şirketler aleyhine yapılmış bulunan, İzmir 8. İcra Müdürlüğü, 2004/9151 Esas sayılı 160.000.- TL tutarında çeke dayalı takip dosyasından kısmi tahsilât yapılmış olup, bakiye alacak için borçlulardan Batı Nakliyat Servis Hizmetleri Limited Şirketinin İzmir 1. İcra Müdürlüğü, 2013/1226 Esas ve 2013/1241 Esas sayılı alacak dosyalarına haciz konulmuştur. Aynı şirketler hakkında bakiye alacak kısmı için İzmir 7.İcra Müdürlüğü; 2013/13549 Esas sayılı icra takipleri de yapılmış olup, halen devam etmektedir.

2-) Şirketin taraf olduğu dava ve icra takiplerinde şirketin vekili sıfatıyla temsilini üstlenen Av. Necmi ÖZGÜVEN tarafından takip olunan, İzmir 13. İcra Müdürlüğü, 2008/16390 Esas sayılı ve 514.754,20 TL tutarındaki alacağı dayalı takip dosyasında borçlu Hüseyin Murat ÇAMBEL, borca batık olduğundan tahsilât şansı görünmemektedir. Takip devam etmektedir.

3-) Diğer güncel ve küçük alacaklar için şirketin vekili sıfatıyla temsilini üstlenen Av. Bahar KURU tarafından gerekli takiplerin yapıldığı, kayda değer miktarda batık bir durumun olmadığı bildirilmiştir.

Şirket avukatları tarafından Şirketin hukuki uyumsuzluklarına ilişkin tarafımıza ibraz edilen bilgi ve belgeler incelenmiş olup tarafımıza sunulan dava ve icra takipleri listesinde yer alan dava ve icra takiplerinde Şirketin ağırlıklı olarak davacı / alacaklı konumunda olduğu, dava ve icra takiplerinin ticari alacaklardan kaynaklandığı, IMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13 (h) maddesinde ifade edildiği gibi Şirketin üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluklarının bulunmadığı anlaşılmıştır.

Yukarıda ticaret unvanı verilen İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin taraf olduğu dava ve uyumsuzlukların son durumları ve listeleri ilgili şirketin avukatları tarafından tarafımıza ibraz edilmiş ve ekte sunulmuş olup tarafımıza sunulan dava ve takip listesinden İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin taraf olduğu sözleşmelerin hukuka ve tabi oldukları mevzuata uygun olduğu, ortaklığın üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluklarının olmadığı sonucuna varılmıştır.

SONUÇ:

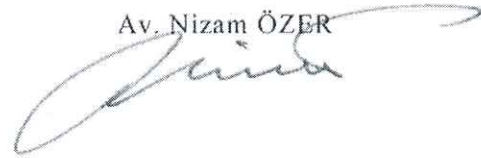
İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu'na konu hukuki inceleme, tarafımızca bağımsız hukukçu olarak yapılmış olup, tarafımızın bağımsız hukuk bürosu olarak işbu raporun imza tarihi itibarıyla hazırlanması hizmeti dışında; Şirket, Şirket'in hissedarları veya iştirakleri ile doğrudan veya dolaylı bir ilişkisi bulunmamaktadır.

İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu'nda izah edildiği kapsamda, Borsa İstanbul A. Ş.'nin 11.06.2010 tarihli ve 334 sayılı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. maddesinin (c) bendi ile 16. maddesinin (d-7) bendinin Uygulama Esasları Genelgesi çerçevesinde, 25502say ve 24.06.2004 tarihli IMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin "Ortaklık haklarını Temsil Eden Menkul Kıymetlerin İlk Kotasyonu" başlıklı 13. maddesinin (h) bendinde yer alan, "Ortaklığın üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmaması" ve (k) bendinde yer alan "Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğunun belgelenmesi" şartlarının Şirket tarafından sağlandığı görülmektedir.

İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu, Şirketin talebi üzerine tarafımıza iletilen belgelerin mevzuat çerçevesinde incelenmesi neticesinde düzenlenmiş olup, Şirket tarafından sadece Borsa İstanbul A. Ş. ve (eğer talep edilirse) T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmak üzere hazırlanmıştır.

Gereğine saygı ile sunulur.

Av. Nizam ÖZER



ADRES:

Millî Kütüphane Cad. No:19/202

TİBAŞ İş Hanı, Konak / İZMİR

T.C. Kimlik No : 193 372 925 90
Vergi Dairesi : Kemeraltı V. D.
Vergi No : 6890024424