

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.

Dilovası Organize Sanayi Bölgesi
1. Kısım Liman Cad., No:7, Dilovası, Kocaeli

7 Mayıs 2012

Sayın Varol Ürel,

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") hisse senetlerinin Şirket tarafından sermaye artırımı yolu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") kote edilmek suretiyle halka arzı çalışmaları kapsamında 11 Haziran 2010 tarihli ve 334 sayılı İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. maddesinin (c) bendi ile 16. maddesinin (d-7) bendinin uygulama esasları uyarınca tarafımızca hazırlanan Hukuki Mütalaa'nın imzalı orijinal nüshası ekli dosyada bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

Av. Çaka Kul



Gür Avukatlık Bürosu

Av. İsenbike Bilgili



27 Nisan 2012

Polisan Holding A.Ş.
Dilovası Organize Sanayi Bölgesi
1. Kısım Liman Caddesi No: 7
Dilovası, Kocaeli

HUKUKİ MÜTALAA

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") hisse senetlerinin Şirket tarafından sermaye artışı yolu ile halka arzı, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") kaydına alınması ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") kote edilmek suretiyle halka arzı çalışmaları kapsamında 11 Haziran 2010 tarihli ve 334 sayılı İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. maddesinin (c) bendi ile 16. maddesinin (d-7) bendinin uygulama esasları ("Genelge") uyarınca işbu Hukuki Mütalaa hazırlanmıştır.

Hukuki Mütalaamız hazırlanırken,

- (i) incelediğimiz tüm belgelerde imza atan tarafların usulüne uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulundukları; ve söz konusu tüzel kişilikleri temsil eden imza sahiplerinin usulüne yetkilendirildiği;
- (ii) incelediğimiz tüm belgelerdeki imzaların ve tarafımıza orijinal olarak sunulan tüm belgelerin gerçek olduğu;
- (iii) tarafımıza tasdikli şekilde veya fotokopi olarak sunulan tüm belgelerin doğru, eksiksiz ve orijinaleri ile aynı olduğu; ve
- (iv) işbu mütalaya ile ilişkin olarak ve içeriğini etkileyecek nitelikte ve tarafımıza sunulan belgeler dışında başka herhangi bir belgenin mevcut olmadığı Şirket ve iştirakleri tarafından beyan edilmiş olup, işbu bahse konu Şirket ve iştirak beyanları Hukuki Mütalaa'nın EK- 1'inde yer almaktadır.

İncelemelerimiz sadece tarafımıza Şirket tarafından sunulmuş olan belgeler üzerinden yapılmış olup, devam etmekte olan dava ve icra takipleri ile ilgili ayrıca mahkemeler, icra daireleri ve tapu müdürlükleri nezdinde, yerinde inceleme ve değerlendirme yapılmamıştır.

İşbu mütalaanın hazırlanması amacıyla, bağımsız hukukçu sıfatıyla Şirket'te yapılan hukuki inceleme çalışmalarında aşağıda listesi verilen belgeler tarafımızca incelenmiştir:

1. Şirket ve iştiraklerine ait faaliyet belgeleri,
2. Şirket ve iştiraklerinin 2009 yılından itibaren tüm Yönetim Kurulu kararları,
3. Şirket ve iştiraklerinin 2009 faaliyet yılından itibaren tüm genel kurul toplantı tutanakları,
4. Şirket ve iştiraklerine ait ortaklar pay defterleri,
5. Şirket hissedarlarına ait son sermaye yapısını gösterir ilmtühaberler,
6. Şirket ve iştiraklerine ait imza sirküleri,
7. Şirket ve iştiraklerine ait kuruluşun itibaren tüm ticaret sicil gazeteleeri,

1
2

8. Şirket ve iştiraklerine ait tapu senetleri, takyidat belgeleri ve gayrimenkul değerleme raporları,
9. Şirket'in taraf olduğu ve grup şirketlerle ilgili olanlar da dahil yükümlülük altına girdiği genel kredi sözleşmeleri, finansal kiralama sözleşmeleri ve muhtelif sözleşmeler,
10. Şirket personeline ilişkin taslak iş sözleşmeleri,
11. Şirket ve iştiraklerine ait Kaya Hukuk Bürosu, Hacısinlioğlu Hukuk Bürosu ve Av. Mehmet Kadri Peker tarafından hazırlanan güncel ve imzalı dava ve icra takiplerini içeren hukuki raporlar,
12. Şirket ve iştiraklerine ait marka ve tasarım tescil belgeleri,
13. Şirket ve iştiraklerine ait ilgili kurum ve kuruluşlardan alınan izin ve ruhsatlar,
14. Şirket ve iştiraklerine ait sigorta poliçeleri.
15. Şirket ana sözleşmesi

A. ŞİRKET

Yukarıda yer alan belgelerin incelenmesi neticesinde:

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Şirket, Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 5769 ticaret sicil numarası ile 13.06.2000 tarihinde kurulmuştur. Şirket 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile faaliyet göstermeye yetkilidir. Bu çerçevede, Şirket'in kuruluş amacı sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, aynı yönelim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel, karlı, çağdaş işletmecilik anlayışına uygun, günün ihtiyaçlarına cevap verecek ve lehte rekabet şartları yaratacak şekilde sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, pazarlama, mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; "Holding" ilkelerini ve kurumsal kimliğini oluşturmak, oluşturulan bu kurumsal kimliği iştiraklerinde ve taraf olduğu yerli ve yabancı ortaklıklarda yerleştirmek ve geliştirmektir.

İlgili mevzuat uyarınca, Şirket ana sözleşmesi, halka arz öncesinde SPK Seri: IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ uyarınca Şirket'in 2011 faaliyet yılına ilişkin olarak yapılan 27.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısı ile tadil edilmiş ve sermaye piyasası mevzuatına uygun hale getirilmiştir. Söz konusu ana sözleşme değişikliği, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 17.04.2012 tarih ve 2844 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.04.2012 tarih ve 4230 sayılı izni ile gerçekleştirilmiştir. Gebze Ticaret Sicil Memurluğu'nun yazısına istinaden 27.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağı ve ana sözleşme tadil tasarısının 27.04.2012 tarihinde tescil edildiği görülmüştür. Ancak söz konusu olağan genel kurul toplantısı henüz Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmemiştir.

Söz konusu ana sözleşme tadili ile Şirket ana sözleşmesi ilgili sermaye piyasası mevzuatına uygun hale getirilmiştir.

2. **Merkez ve Şube:** Şirket'in ana sözleşmesinin 4. Maddesi uyarınca merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım Liman Caddesi No: 7 Dilovası, Kocaeli'dir. 13.02.2007'de

İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No: 86 Ataşehir, İstanbul adresinde İstanbul şubesi de açılmıştır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 03.11.2011 tarih ve 37/986 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Bu izin 2011 - 2015 yılları arasında geçerli olacak şekilde verilmiştir. Buna göre, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.-TL olup her biri 1.-TL itibari değerinde 500.000.000 adet paya bölünmüştür. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşmamış olsa dahi, 2015 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK'dan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılacaktır. Şirket, halka arz öncesinde sermaye artırımını yapabilmek amacıyla SPK'dan alınan 26.01.2012 tarih ve 1003 sayılı izin ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 27.01.2012 tarih ve 769 sayılı iznine istinaden kayıtlı sermaye sisteminden çıkarılmıştır. Bu bağlamda, Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.02.2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı ile 350.250.000.-TL olmuştur. Söz konusu genel kurul tutanağı, 15.02.2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiş olup 22.02.2012 tarih ve 8011 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Buna göre Şirket'in çıkarılmış sermayesi 350.250.000.-TL olup her biri 1.-TL itibari değerinde 350.250.000 adet paya ayrılmıştır. Sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Payların tamamı hamiline yazılıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlı sermaye esasları çerçevesinde kayden izlenmektedir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılması konularında karar almaya ve pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilendirilmiştir. Ancak, Şirket SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na imtiyazlı pay yaratma hakkı tanıyamaz.

Seri: IV No: 38 Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 8. Maddesi uyarınca, Şirket, kayıtlı sermaye sisteminden çıktığı tarihten itibaren en az 2 yıl geçmeden yeniden sisteme kabul edilemeyecektir. Fakat kayıtlı sermaye sisteminden çıkma sebebinin ortadan kalktığını tespiti durumunda, Şirket'in başvurusu üzerine 2 yıllık sürenin dolması beklenmeksizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesine SPK tarafından izin verilebilir. Bu kapsamda, SPK'nın 13.04.2012 tarih ve 4230 sayılı izin ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 17.04.2012 tarih ve 2844 sayılı iznine istinaden Şirket'in yeniden kayıtlı sermaye sistemine geçtiği görülmüştür.

Bununla birlikte 03.01.2012 tarih ve 7975 sayılı TTSG'de ilan edilen 23.12.2011 tarihinde yapılan intifa senedi sahipleri genel kurulu toplantısı ile yapılan ana sözleşme değişikliği intifa senedi sahiplerince onaylanmış ve Şirket'in halka açılması amacıyla kurucu ortaklara ait 4.993 adet intifa senedinin iptal edilmesine, intifa senetlerinin sağladığı hakların tümünden ivazsız olarak feragat edilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Şirket'in Gebze 1. Noterliği tarafından 14.06.2000 tarihinde 15658 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri, 15.02.2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısına ilişkin hazırlan cetveli ve sermaye artırım iştirak tablosu uyarınca Şirket paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

 3

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Necmettin Bitlis	56.163.449	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	37.756.717	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	37.756.717	37.756.717
Ayşe Melike Bitlis Bush	37.756.717	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	62.493.625	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	62.493.625	62.493.625
Alattin Bitlis	5.018.350	5.018.350
Melis Bitlis	6.329.050	6.329.050
Selahaddin Bitlis	8.161.175	8.161.175
Melda Bitlis	1.050.750	1.050.750
Burcu Bitlis Özkun	1.050.750	1.050.750
Banu Bitlis Çınar	1.050.750	1.050.750
İbrahim Sevel	11.313.425	11.313.425
Erol Mizrahi	7.005.000	7.005.000
Ali Fırat Yemenciler	3.502.500	3.502.500
Galip Demirel	2.836.850	2.836.850
Güldal Akşit	4.255.275	4.255.275
Serdar Demirel	4.255.275	4.255.275
TOPLAM	350.250.000	350.250.000

Şirket ana sözleşmesinde hâviline yazılı payların devri ve temlikî Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir denilmektedir. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. Maddesi uyarınca yönetim kurulu kararıyla tahvil ve diğer borçlanma araçları ihraç edebilir ve halka arz edebilir.

Ayrıca Şirket, yurtiçinde ve/veya yurtdışında, teminatlî veya teminatsız aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla her nevi tahvil kar ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonosu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, katılma intifa senetleri, borçlanma senedi ve sermaye piyasası aracı niteliğinde olan her türlü menkul kıymetleri ihraç edebilir. İhraç edilecek sermaye piyasası araçlarının limiti konusunda sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili düzenlemeler uygulanır.

Şirket'in yukarıda anılan pay sahipliği durumunun, Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 17.02.2012 tarih 2012/04 sayılı kararı uyarınca çıkarılan ihnuhaberler ile uyumlu olduğu ve tarafımıza tedarik edilen belgeler ışığında, Şirket hisseleri üzerinde herhangi bir takyidat bulunmadığı ve Şirket hisseleri üzerinde herhangi bir imtiyaz tesis edilmediği gözlenmiştir.

4. **Genel Kurul:** Şirket'in genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır. Bu toplantılara davete TTK'nın 355., 365., 366. ve 368. maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi uyarınca azınlık hakları, ödenmiş sermayenin 1/20'sini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılacaktır.

Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik

haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla genel kurul toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır. TTK'nın 370. madde hükümleri saklıdır. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır. Genel kurul toplantıları Şirket'in yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel kurul toplantısının yönetim kurulu kararıyla, yönetim merkezinde olmak kaydıyla Şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur.

Şirket genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantılarına Yönetim Kurulu üyeleri ile denetçilerin katılmaları esastır; ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gerekenlerin de hazır bulunması gerekmektedir. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar yeter sayısı TTK hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirket'te pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Vekaleten oy kullanılması konusunda SPK'nın ilgili düzenlemelerine uyulur.

Şirket'te yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, Şirket veya Şirket'in bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir. Genel kurulun onayını gerektiren işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, bu tür işlemlere ilişkin genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Belirtilen bu durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların adı çoğunluğu ile karar alınır.

Şirket'in 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelenememiş sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 2'de yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK hükümleri dairesinde, hissedarlar arasından seçilecek en az beş en çok dokuz üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri bağımsız üyeler de dahil olmak üzere en çok üç yıl için seçilirler. Azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Yönetim Kurulu kararlarının geçerli olabilmesi için üyelerin yarısından bir fazlasının toplantıya katılması ve kararların toplantıya katılan üyelerin oyçokluğu ile alınması gerekmektedir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayılar ile belirlendiği durumlarda yarıdan

bir fazla olan buçuklu sayılar tam iblağ edilerek nisaplar tayin edilecektir. Bu kapsamda tayin edilecek üye sayısına göre toplanış nisabı asgari şekilde dokuz üyelik Yönetim Kurulu'nda altı üye olarak belirlenmiştir.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilir. Ancak, Yönetim Kurulu yetkilerinin tamamını veya bir kısmını, kendi üyeleri arasından veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan müdürlerle bırakabilir.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakla birlikte, Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan üyeler içerisinde, görevlerinin hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilmek niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin atama şekilleri, seçimleri, sayısı ve nitelikleri SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıktığı, bağımsız üyenin istifa ettiği ve görevini yerine getiremeyecek hale geldiği hallerde, bu durum bağımsız üye tarafından kamuya duyurulmak üzere Yönetim Kurulu'na iletilir ve üye ilke olarak istifa eder. İstifa eden üyenin yerine yapılacak atama SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri ile belirtildiği şekilde gerçekleştirilir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu üyelerinin, Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlarda taraf olan kimselerden SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri anlamında bağımsız olmaması durumunda, bu durumda bulunan Yönetim Kurulu üyesi bu hususu gerçekleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na bildirmek ve toplantı tutanağına işlemekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine veya usul ve furu ile eş dahil üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarının menfaatlerine olan hususların müzakeresine iştirak edemez. Bu hükme aykırı hareket eden üye, Şirket'in ilgili olduğu işlem sonucu doğan zararını tazmin etmek zorundadır.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri ile öngörülen komiteleri ve kendisinin gerekli bulduğu yeterli sayıda sair komiteleri oluşturabilir.

Şirket'in 27.04.2012 tarihli 2011 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyeliklerine bir yıl süre ile görev yapmak üzere Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Ertağrul Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Fatma Nilgün Kasraf, Hrol Mizrahi ve Ali Fırat Yemeniciler seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerince ise Yahya Mehmet İzzet Özberki ve Ahmet Temizyürek seçilmiştir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14996 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemenciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şikri Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun, Sema Ergin Topal; ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk atanmıştır.

Sirkülerde gayrimenkuller ile ilgili işlemlerde A grubu imza yetkililerinden iki kişiye, Şirket'in ticari faaliyetlerinin sürdürülmesi için satış, çek-senet işlemleri, resmi ve özel kuruluşlarda Şirket'in temsili gibi 500.000.-ABD Doları'na kadar olan işlemlerde bir A ve bir B grubu imza yetkilisine, 150.000.-ABD Doları'na kadar olan işlemlerde B grubu imza yetkililerinden iki kişiye, 100.000.-ABD Doları'na kadar olan işlemlerde bir B ve bir C grubu imza yetkilisine, 30.000.-ABD Doları'na kadar olan işlemlerde C grubu imza yetkililerinden iki kişiye, sair işlemlerde bir C ve bir D grubu imza yetkilisine, fatura vb. Evraklarda bir A veya B veya C veya D grubu imza yetkilisine, her kademede adli, mali, idari ve kaza mercilerinde bir A veya B grubu imza yetkilisine ve iştiraklerle para transferlerinin gerçekleştirilmesinde herhangi bir sınır olmaksızın ve Şirket adına düzenlenen kıymetli evrakların cirolanması konularında A, B ve C grubu imza yetkililerinden herhangi iki kişiye yetki verilmesi kararlaştırılmıştır. Genel olarak, hemen her tür işlemlerde anılan imza yetkililerinden herhangi ikisine müşterek yetki verilerek TTK'da öngörülen temsil sistemi muhafaza edilmiştir.

Şirket'in son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 3'te yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Şirket'in Yönetim Kurulu kararları Şirket ana sözleşmesindeki amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser kalma ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Komiteler: Yönetim Kurulu Şirket'in içinde bulunduğu gereksinim ve durumlara uygun olarak görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir şekilde yerine getirilmesini teminen Denetimden Sorumlu Komite ile Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Ücret Komitesi oluşturur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı diğer komitelerin ise başkanları bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Genel müdür komitelerde görev alamaz.

Yönetim Kurulu yapılması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Komitelerin oluşturma kararlarında görev ve çalışma esasları Şirket ana sözleşme hükümleri, SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümleri de dikkate alınarak ayrıntılı biçimde belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir.

Komite başkanları, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Komiteler en az iki üyeden oluşur. İlk olarak bir Yönetim Kurulu üyesi birden fazla komitede yer alamaz.

Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur, Şirket işlerine ilişkin olarak icrai karar alma yetkileri yoktur. Komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kurulu'na aittir.

Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmalar yazılı olarak yapılır, kayıtları tutulur.

Denetimden Sorumlu Komite, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumlu olup özellikle aşağıdaki hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur.

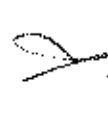
- a) Kamuya açıklanacak mali tabloların ve dipnotlarının mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun denetlenmesi ve onaylanması,
- b) Şirket muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetim ve şirket iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,
- c) Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili şikayetlerin incelenmesi ve sonuçlandırılması,
- d) Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleşmesi,
- e) Yönetim Kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesi ve Şirket ticari sırlarının kötüye kullanılmasını önleyecek önlemlerin alınması.

Denetimden Sorumlu Komite en az üç ayda bir başkanın daveti üzerine toplanır. Gerçekli gördüğü yönetici, iç ve bağımsız denetçiyi toplantıya davet ederek bilgi alabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

7. Denetim: Şirket genel kurulu gerek hissedarlar arasından gerek dışarıdan en çok üç yıl için en az iki denetçi seçer. Görev süresi biten ve görevinden azledilmemiş denetçinin tekrar seçilmesi mümkündür. Denetçiler aynı zamanda Yönetim Kurulu üyeliğine seçilemeyecekleri gibi Şirket'in memuru da olamazlar. Denetim komitesinin çağrısına uyarak komitenin toplantılarına katılıp istenen bilgi ve belgeleri verirler.

Denetçilerden her biri diğerinden bağımsız olarak görevlerini yerine getirmek ve yetkilerini kullanmakla yükümlüdür.

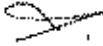
Şirket'in 27.04.2012 tarihli 2011 faaliyet yılı olağan genel kurulunda denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya ve Neslihan Özbekuslu seçilmiştir.

Şirket 07.12.2011 tarih ve 2011/21 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablo ve raporlarının Seri: XI, No: 29 Tebliği'ne uygun olarak Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. ile bir Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalamıştır. Şirket'in 27.04.2012 tarihli 2011 faaliyet yılı olağan genel kurulunda 2012 faaliyet yılı bağımsız denetim hizmeti almak ve Şirket'in mali tablolarının denetlenmek üzere Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir.

8. Gayrimenkuller ve Takyidatlar: Şirket'e ait olan gayrimenkuller ve bu gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar aşağıda belirtilmektedir:

- Üsküdar Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Üsküdar İlçesi, Ferah (Eski: Küplüce) Mahallesi, 1. Bölge Köyü, Çamlıca Yolu, Dereçi Mevkiinde bulunan tapuya 131 Pafta, 802 Ada, 7 Parsel numarasında kayıtlı, 22.140 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 435/33452 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 09.12.2005 tarihinde 12141 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, gayrimenkul üzerinde 13.03.2003 tarih ve 1520 yevmiye numarasıyla Polisan Boya lehine 1. Dereceden 50.000.-TL bedelli ipotek tesis edilmiştir.
- Zeytinburnu Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Zeytinburnu İlçesi, Merkezefendi Mahallesi'nde bulunan tapuya 2944 Ada, 39 Parsel numarasında kayıtlı, 19.233 m² yüzölçümlü kargir bina vasıflı gayrimenkulün 560, 561, 562, 571, 572, 573, 726, 725 ve 724 numaralı bağımsız bölümlerinin tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölümler, 16.08.2007 tarihinde 6981 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkuller üzerinde 21.03.1988 tarihli beyan uyarınca Yönetim Planı bulunmaktadır ve Türkiye Elektrik Kurumu lehine 23.11.1983 tarih ve 2403 yevmiye numaralı kira şerhi bulunmaktadır.
- Zeytinburnu Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Zeytinburnu İlçesi, Merkezefendi Mahallesi'nde bulunan, tapuya 2944 Ada, 30 Parsel numarasında kayıtlı, 8.853 m² yüzölçümlü kargir işyeri vasıflı gayrimenkulün 297 numaralı bağımsız bölümünün 10/15 hissesinin malikidir. Söz konusu bağımsız bölüm 16.08.2007 tarihinde 6981 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan bağımsız bölüm üzerinde 10.12.1976 tarihli beyan uyarınca Yönetim Planı ve 29.04.1983 tarih ve 823 yevmiye numaralı otopark tesis şerhi bulunmaktadır. Söz konusu bağımsız bölüme dair İ.E.T.T. Genel Müdürlüğü lehine de 11.12.1978 tarih ve 2676 yevmiye numaralı irtifak hakkı bulunmaktadır.

Tarafımıza sağlanmış olan gayrimenkul listesi ve gayrimenkul değerleme raporları uyarınca, Şirket'in maliki olduğu taşınmazlara ilişkin açılmış herhangi bir dava mevcut değildir.

Yukarıda adı ve pafta bilgileri verilen Şirket'e ait gayrimenkuller, Şirket ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet konularına uygun olarak edinilmiş ve kullanılmaktadır. Şirket tarafından alınan gayrimenkullere ilişkin alınması gereken herhangi bir izin bulunmamaktadır. Keza ilgili gayrimenkullerin ediniminin Şirket'in faaliyet konularına uygun olarak edinilip edinilmediği hususu gayrimenkulün bulunduğu ilgili tapu sicil müdürlüğü tarafından re'sen incelenmektedir.

9. **Markalar:** Şirket'e ait 2008 19743 nolu ticaret hizmet markası "E=MC2 POLİSANBİOENERJİ POLİSAN HOLDİNG", Şirket'e 4, 9, 40 ve 42. Sınıflar için koruma sağlamakta olup 08.04.2018 tarihine kadar geçerli olacaktır.

10. **İzinler:** Her ne kadar Şirket'e ait aşağıdaki listede yazılı olan T.C. Ataçehir Belediye Başkanlığı Ruhsat ve Denetim Müdürlüğü'nden 11.07.2011 tarih ve 2011/396 belge numarası ile alınmış ve faaliyet alanı büro olarak tahsis edilmiş olan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı mevcut olsa da, Şirket'in Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan merkezi için, Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu 4. maddesinin değişik 6. fıkrası uyarınca alınan işyeri açma ve çalışma ruhsatını almakla yükümlüdür. Bu kapsamda, Şirket'in Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü nezdinde 17.04.2012 tarihinde İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınması için başvuruda bulunulduğu görülmüştür.

Ayrıca, işletme belgesi, Çalışma Bakanlığı'nın ilgili birimi tarafından verilen, çalışan sayısına bakılmaksızın tüm kimyevi madde üreten ya da depolayan işyerlerinin, inşaat işleri ve maden ve taş ocakları ile sanayiden sayılan 50 kişi ve üzerinde personel çalıştıran işyerleri için alınması zorunlu bir belge olduğundan, Şirket bakımından işletme belgesinin alınmasına ilişkin yasal bir zaruret bulunmamaktadır. Dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmesi için Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenecek İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı dışında gerekli tüm izin ve belgelerin mevcut olduğu görülmüştür.

Şirket'e ait ve faaliyetlerini sürdürmesi için ilgili kurumlardan alınan izinler aşağıda liste halinde sunulmaktadır:

No	İzin/Belge Adı	İlgili Kurum Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi	İlgili Mevzuat/Açıklama
1	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	T.C. Ataçehir Belediye Başkanlığı Ruhsat ve Denetim Müdürlüğü	2011/396	11.07.2011	-	Bu belge İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca düzenlenmiştir.

Hukuki Mütalaa'nın ilerleyen bölümlerinde de görüleceği üzere Şirket ve iştiraklerinin faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için tüm yasal izin, ruhsat gibi belgeler mevcut olup, T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Kocaeli Valiliği, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi, Dilovası Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü gibi tüm yasal otoritelerin yaptığı birçok denetimlerde bu konuda herhangi bir sorun yaşanmadığı tespit edilmiş olup, değişen ve yeni yürürlüğe giren yasa ve yönetmeliklere uygun olarak izin

belgelerinin yenilenmesi veya yeni izin belgeleri alınması çalışmalarının rutin olarak sürdürüldüğü görülmüştür.

11. **Davalar ve İcra Takipleri:** Şirket'in taraf olduğu davalar nitelikleri itibarıyla genel olarak müdahalenin men'i, ecrimisil, alacak davaları, tespit davası, tazminat davaları ve idari işlemin iptali davasıdır. Davalar ve icra takiplerinin ayrıntılı listesi işbu Hukuki Mütalaa'nın EK-4'ünde yer almaktadır.

Şirket'in davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Müdahalenin Men'i, Ecrimisil davası	1	50.500.-TL
Tespit davası	1	-
TOPLAM	2	50.500.-TL

Şirket'in davalı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Alacak davası	2	101.715.-TL
Tazminat davası	2	100.000.-TL
TOPLAM	4	201.715.-TL

Şirket'in müşteki/davacı veya sanık/davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası ve vergi davası bulunmamaktadır.

Şirket'in davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir idari dava mevcut olmayıp, davacı sıfatıyla yer aldığı idari davanın listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İdari işlemin iptali davası	1	-
TOPLAM	1	-

Şirket'in taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Şirket'in hukukçuları tarafından verilen beyanname işbu Hukuki Mütalaa'nın EK-5'inde bulunmaktadır.

B. ŞİRKETİN İŞTİRAKLERİ

B.1. POLİSAN BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Polisan Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Polisan Boya") (Eski unvanı: Teksmak Tekstil Makinaları Ticaret Anonim Şirketi olarak 04.11.1975'te İstanbul Ticaret Müdürlüğü'nde kurulmuş ve 19.07.1994 tarihli ve 3576 sayılı TTSG'de ilan edilen unvan değişikliği ile Teksmak Kimya Ticaret A.Ş., 20.12.1996 tarihli ve 4192 sayılı TTSG'de ilan edilen unvan değişikliği ile Politrade Kimya Ticaret A.Ş. ve 26.05.2000 tarihli ve 5053 sayılı TTSG'de ilan edilen unvan değişikliği ile Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanını almıştır.) Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 2880 ticaret sicil numarası ile faaliyet göstermektedir. Polisan Boya, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile iştigal etmektedir. Bu bağlamda, Polisan Boya'nın amaç ve konusu, kimya ve boya sanayiinin ve buna bağlı sanayi müstahsalları, suni plastik maddelerin, selülozun, eter ve esterlerin, suni reçinelerin ve bu maddelerin mamulünün, bu alandaki makine ve cihazların üretimi, imali, ihracatı, ithali ve dahili ticareti, iştigal konusu ile ilgili komple tesis, makina, yedek parça, malzeme ve kimyevi maddelerin, hammaddelele yarı mamul maddelerin, plastiklerin, elektrik malzemelerinin imal, ithal ve dahili ticareti ile ihracatı işleri ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerdir.

2. **Merkez ve Şube:** Polisan Boya'nın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. Bununla birlikte, Polisan Boya 19.02.2007 tarih ve 6748 sayılı TTSG'de ilan edilen 31.01.2007 tarih ve 2007/01 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Ali Nihat Tarlan Cad. No: 86 İçerenköy-Bostancı, Kadıköy, İstanbul adresinde Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Şubesi'ni 13.02.2007'de kurmuştur. Polisan Boya bununla birlikte faaliyetlerini sürdürmek amacıyla, Denizli, Trakya, Konya, Bursa, Ankara, İzmir, Samsun, Adana, Diyarbakır ve Kayseri'de bölge müdürlüğü itibat büroları kurmuştur. Ayrıca Bursa'da sevkiyat deposu da bulunmaktadır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** Polisan Boya'nın 23.08.2006 tarih ve 6627 sayılı TTSG'de yayınlanan ana sözleşme tadiline göre, sermayesi her biri 1.-Kırsı değerinde 670.000.000 paya ayrılmış 6.700.000.-TL'dir. Polisan Boya'nın Gebze 1. Noterliği tarafından 28.08.2000 tarihinde 22649 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	6.699.999,91	669.999.991
Necmettin Bitlis	0,02	2
Ahmet Faik Bitlis	0,01	1
Fatma Nilgün Kasrat	0,01	1
Mehmet Emin Bitlis	0,01	1
Ahmet Ertuğrul Bitlis	0,01	1
Poliport Kimya San. ve Tic. A.Ş.	0,01	1
Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	0,01	1

Polisan Yapı İnşaat Taah. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	0,01	1
TOPLAM	6.700.000	670.000.000

Polisan Boya'nın kuruluşta hisse senetlerinin nama yazılı olduğu ve sermaye taahhütleri tamamen yerine getirildikten sonra hisse senetlerinin hamiline olarak ihraç edileceği ve TTK'nın 404. maddesi hükmünün saklı olduğu belirtilmiştir.

Nama yazılı hisse senetleri ile nama yazılı muvakkat immuhaberlerin pay defterine yazılmalarının şart olduğu belirtilmiştir. Hisselerin mülkiyetinin ispatı için pay defterine kayıt şart tutulmuştur.

4. Genel Kurul: Polisan Boya'nın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır.

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve sende en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektirdiği zaman ve ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır. Genel kurul toplantıları şirket merkezidir. Yönetim Kurulu'nun göstereceği lüzum üzerine merkezin veya şubelerin bulunduğu şehirlerde elverişli bir yerde de toplanabilir.

Şirket genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündem ve Yönetim Kurulu raporu gereğince görüşülmesi gereken konular müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Gündemde belirtilmeyen hususlar genel kurul toplantılarında görüşülemez. TTK'da aksine hüküm bulunan haller dışında genel kurul şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin katılımıyla toplanır. TTK'nın daha fazla çoğunluk aradığı durumlar saklı kalmak üzere, genel kurul toplantılarında karar alınabilmesi için nisabı meydana getiren pay sahiplerinin yarısından bir fazlasının olumlu oy kullanmış olması gerekmektedir.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Ancak TTK'nın 360. maddesinin 2. fıkrası hükmü saklıdır. Polisan Boya'da pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Polisan Boya'nın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelememiz sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Polisan Boya'nın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 6'da yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polisan Boya ana sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nun genel kurul tarafından TTK hükümleri dairesinde seçilecek en az dört en çok altı

kişiden oluşacağı belirtilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin üç yıl süre ile görev yapacakları ve yeniden seçilebilecekleri belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu toplantılarının başlayabilmesi için üye tam sayısının yarısından bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile verilmektedir.

Polisan Boya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 faaliyet yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Necmettin Bitlis, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Mehmet Emin Bitlis, Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Şirket'i temsilen Erol Mizrahi bir yıl süreyle seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14997 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemeniciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun, Sema Ergin Topal, Kadriye Bayraktar, Ahmet Burhan Özdemir, Bülent Şahin ve Afife Dilek Gürel ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk atanmıştır. Polisan Boya'nın imza sirküleri, Şirket'in imza sirküleri ile aynı kapsamda hazırlanmıştır.

Polisan Boya'nın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 7'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Polisan Boya'nın Yönetim Kurulu kararları Polisan Boya ana sözleşmesindeki amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser kalma ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Denetim: Polisan Boya'nın denetimini temin için ana sözleşme uyarınca genel kurul tarafından, yalnız bir yıl için bir ila üç denetçi seçileceği belirtilmiştir. Denetçi görevlerini tam yapabilmek üzere Polisan Boya'nın bütün defterlerini, haberleşme kağıtlarını, ve tutanaklarını yerinde görüp inceleyebileceği gibi oylamaya katılmama şartıyla dilediği zaman Yönetim Kurulu toplantılarında bulunmaya veya uygun gördüğü teklifleri gerek olağanüstü genel kurul gerekse Yönetim Kurulu gündemlerine koymaya yetkilidir. Denetçiye genel kurulca tayin edilecek aylık veya yıllık bir ücret ödeneceği belirtilmiştir.

Polisan Boya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. Gayrimenkuller: Polisan Boya'nın herhangi bir gayrimenkulu bulunmamaktadır.

8. Markalar ve Tasarım Tescil Belgeleri: Tarafımıza sunulan marka tescil belgeleri ve yenileme belgeleri ışığında, Polisan Boya'ya ait toplam 403 adet marka ile toplam 4 adet tasarım tescil belgesinin bulunduğu tespit edilmiştir. Polisan Boya'ya ait T.C. Türk Patent

Enstitüsü'nden alınmış söz konusu marka tescil ve tasarım tescil belgeleri işbu Hukuki Mütalaa'nın EK- 8'inde liste halinde sunulmuştur.

9. **İzinler:** 16.12.2003 tarihli 25318 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmeye Yönetmeliği Geçici Madde 3 uyarınca 07.02.1993 tarihli ve 21489 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nden önce türetme ve/veya işletmeye başladığı belgelenen projelere ve uygulama projeleri onaylanmış veya çevre mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat uyarınca yetkili mercilerden izin, ruhsat veya onay ya da kamulaştırma kararı alınmış veya yatırım programına alınmış veya mevzi imar planları onaylanmış projelerin çevresel etki değerlendirmesinden, Çevre Kanunu ve ilgili diğer yönetmeliklerde alınması gereken izinler saklı kalmak kaydıyla, muaf tutulacağı hüküm altına alınmıştır. Polisan Boya 1975 yılında kurularak faaliyete geçtiğinden yukarıda anılan muafiyet uygulamasından yararlanmaktadır. Dolayısıyla herhangi bir çevresel etki değerlendirmesine tabi olmadığından ilgili kurum ve kuruluşlarca düzenlenen herhangi bir çevresel etki değerlendirme belgesi mevcut değildir.

Genel olarak, organize sanayi bölgelerinde faaliyet gösteren işletmeler adına, 15.04.2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu 4. maddesinin değişik 6. fıkrası uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının düzenlenmesi gerekmektedir. Aynı zamanda, 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmeliği'nin 10. maddesinin 2. fıkrası uyarınca aynı adreste bulunsa bile ana faaliyet konusu veya işletmecisi farklı olan işyerlerine ayrı ayrı işyeri açma ve çalışma ruhsatı düzenlenmesi gerektiği belirtilmiştir. Ancak, Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu yürürlüğe girmeden önce, ilgili valilik veya belediye tarafından 3194 sayılı İmar Kanunu'nun 8. maddesi uyarınca onaylanmış ve yürürlükte olan organize sanayi bölgeleri planlarındaki müktesep haklar, plan revizyonu veya plan değişikliği yapılarak yeni plan kararları getirilmedikçe korunmaktadır.

Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü'nün 26.04.2012 tarih ve 261313 sayılı yazısı uyarınca Polisan Boya ve Polisan Kimya şirketleri Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'nun yürürlüğe girmesinden önce kurulmuş olduklarından müktesep hakları bulunmaktadır. Dolayısıyla, Polisan Kimya adına alınan işyeri açma ve çalışma ruhsatı Polisan Boya'nın faaliyetlerini yürütebilmesi için geçerli olacak olup, Polisan Boya'ya ilişkin olarak Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü'nden ayrıca bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması için başvuruda bulunulması gerekmemektedir.

Yukarıdaki açıklamalar uyarınca, Polisan Boya'ya ait ve şirketin faaliyetlerini sürdürmesi için ilgili kurumlardan alınması gerekli olan tüm izinler mevcut olup, alınan izinler aşağıda liste halinde sunulmaktadır:

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi	İlgili Mevzuat/Açıklama
1	İşletme Belgesi	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik	1998/1 7	05.07.2001	-	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

15

		Bakanlığı Kocaeli Bölge Müdürlüğü				
2	A Grubu Emisyon İzin Belgesi	T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	A.41.7 1.665	10.01.2011	-	A Grubu Emisyon İzin Belgesi'ne göre boya vernik, tiner, alkid reçine, boya astırı, tutkal, macun üretiminin izni verilmiştir.
3	1. Sınıf Gayrisihhi Müessesel ere Ait Açılma Ruhsatı	T.C. Sağlık Bakanlığı Temel Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü	83	19.07.2001	-	Polisan Kimya için alınan belge boya tesisleri için alındığından, belge Polisan Boya'yı da kapsamaktadır. Tesisler Polisan Kimya ile aynı parseldedir.
4	ÇED Uygulama larına İlişkin Onay	T.C. Kocaeli Valiliği İl Çevre Müdürlüğü	B.19.4 .41.İÇ M.4.4 1.00.0 01.648 0/285	17.03.1997	-	Polisan Kimya için alınan belge boya tesisleri için alındığından, belge Polisan Boya'yı da kapsamaktadır. Tesisler Polisan Kimya ile aynı parseldedir.

10. Davalar ve İcra Takipleri: Polisan Boya'nın taraf olduğu davalar nitelikleri itibariyle genel olarak vergi terkin davası, karşılıksız çek davası, taahhüdün ihlali, iş davaları, idari davalar, müdahalenin men'i ve tazminat davalarıdır. Davalar ve icra takiplerinin ayrıntılı listesi işbu Hukuki Mütalaa'nın EK- 9'unda yer almaktadır.

Polisan Boya'nın davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Tazminat davası	3	342.000.-TL
Çek zayii davası	1	5.200.-TL
Şikayet davası	1	-
İstirdat davası	1	10.244.-TL
Kamulaştırma şerhinin terkini davası	1	-
Marka iptali davası	1	-

Haksız rekabetin men'i davası	1	7.500.-TL
Takibin iptali davası	1	-
İş davası	1	50.000.-ABD Doları
İtirazın iptali davası	4	-
TOPLAM	15	364.944.-TL + 50.000.-ABD Doları

Polisan Boya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Marka tecavüzü davası	3	141.000.-TL
İcra takibine itiraz davası	2	-
İş davası	3	22.036,40.-TL
Tazminat davası	4	122.010.-TL
TOPLAM	12	285.046,40.-TL

Polisan Boya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir vergi davası mevcut olmayıp, davacı sıfatıyla yer aldığı vergi davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Vergi terkin davası	34	504.414,65.-TL
TOPLAM	34	504.414,65.-TL

Polisan Boya'nın sanık sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası mevcut olmayıp, müşteki/katılan sıfatıyla yer aldığı ceza davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İdari para cezasına itiraz davası	1	8.092.-TL
Nitelikli dolandırıcılık davası	1	-
İhtiyadi tedbir kararına uymama davası	2	42.000.-TL
Şikayet davası	3	-
Yedeminliği suistimal davası	1	-
Resmi evrakta sahtecilik davası	2	-
Taahhüdü ihlal davası	26	-
Karşılıksız çek davası	48	2.469.828,96.-TL

17

Gümrük kaçakçılığı	1	-
TOPLAM	85	2.519.920,96.-TL

Polisan Boya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir idari dava mevcut olmayıp, davacı sıfatıyla yer aldığı idari davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
KKDF	2	574.188.765,56.-TL
TOPLAM	2	574.188.765,56.-TL

Polisan Boya'nın taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Polisan Boya'nın hukukçuları tarafından verilen beyanname işbu Hukuki Mütalaa'nın EK-5'inde bulunmaktadır.

B.2. POLİPORT KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1. Kuruluş ve Faaliyet Alanı: İlk unvanı İzmir Kimya Kollektif Şirketi - Avram İlasın Mahdumları Havim Polikar ve Şerihleri olan şirket, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 27443 sicil numarası ile kurulmuş olup, İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 17.12.1970 tarihli kararı ile nevi ve unvan değiştirmek suretiyle İzmir Kimya İhracat ve İthalat Anonim Şirketi unvanını 04.01.1971'de almıştır. 30.06.1976 tarih ve 414 sayılı TTSG'de ilan edilen ana sözleşme tadili ile şirketin unvanı İzmir Kimya İhracat İthalat ve Sanayi A.Ş. olarak 07.06.1976'da tadil edilmiştir. 20.12.1996 tarih ve 4192 sayılı TTSG'de ilan edilen ana sözleşme tadili ile şirket Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Poliport Kimya") unvanını almıştır. Poliport Kimya, Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 1033 ticaret sicil numarası ile faaliyet göstermektedir. Poliport Kimya, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile iştirak etmektedir. Buna göre, şirketin amacı ve konusu kimyasal maddelerin, suni plastik ve reçinelerin, kauçuk ve benzerlerinin, farmakolojik kimya türevlerinin, bitki ve hayvan sağlığı ile ilgili ilaçların, bu maddelerin yapımında kullanılan ham, mamul ve yarı mamul maddelerle, makine araç ve gereçlerin üretimi, depolanması, muhafazası, pazarlama ve ticareti alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirketin amacına ulaşması için gerekli makine ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek, devir ve icra etmek, kiraya vermek, kiraya almak, fabrika, idare binaları, depo, antrepo, iskele ve liman tesisleri inşa ve tesis etmek ve bunların işletmeciliğini yapmak, kiraya vermek, bu maksatla kurulmuş tesisleri kiralamak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerdir.

2. Merkez: Poliport Kimya'nın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. Tarafımıza sunulan belgelerde Poliport Kimya'nın herhangi bir şubesi veya iribat bürosu bulunduğu dair bir bilgiye rastlanmamıştır.

3. Hissedarlık Yapısı: Poliport Kimya'nın 26.06.2006 tarih ve 6585 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadiline göre, sermayesi her biri 1.-Kırş değerinde 610.000.000 paya ayrılmış 6.100.000.-TL'dir. Poliport Kimya'nın Gebze 1. Noterliği tarafından 20.01.1998

tarhiinde 01741 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca payların hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Ahmet Faik Bitlis	0,01	1
Fatma Nilgün Kasrat	0,01	1
Mehmet Emin Bitlis	0,01	1
Ahmet Ertuğrul Bitlis	0,01	1
Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	1.356.036,84	135.603.684
Şirket	4.338.557,71	433.855.771
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	405.405,40	40.540.540
Necmettin Bitlis	0,01	1
TOPLAM	6.100.000	610.000.000

Poliport Kimya'nın kuruluşunda hisse senetlerinin nama muharrer olduğu, sermaye taahhütlerinin tamamen yerine getirildikten sonra hisse senetlerinin hamiline ihraç edileceği ve TTK'nun 404. maddesi hükmünün saklı olduğu belirtilmiştir. Pay defterine kayıt mülkiyetin ispatı için yeterli kabul edilmiştir ve hissedarların kendi çocuklarına, çocukları hissedar olsa dahi hisse devirleri herhangi bir kısıtlamaya tabi değildir. Bu halde diğer hissedarlar önalm hakkına sahip olmayacaklardır.

Hisselerini satmak isteyen hissedar öncelikle Poliport Kimya'nın tüm hissedarlarına teklif vermek mecburiyetindedir. Teklif diğer tüm hissedarlara ve bir sureti de Poliport Kimya'ya tebliğ edilmek suretiyle yapılmak durumundadır. Teklif edilen hisselerin birden fazla hissedar tarafından satın alınmak istenmesi halinde, her bir alıcı hissedar hisseleri oranında alım hakkına sahip olacaktır.

Hissedarların teklif edilen hisseleri almak istememeleri halinde teklifte bulunan hissedar hisselerini 3. şahıslara satma hakkına sahip olacaktır. Yönetim Kurulu hisse devirlerini pay defterine işlemek ile mükelleftir.

4. Genel Kurul: Poliport Kimya'nın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır.

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde toplanır. Olağanüstü genel kurul ise şirket işlerinin gerektirdiği zaman, ana sözleşme ve TTK'da yer alan hükümlere göre toplanır ve karar alır. Genel kurul şirketin yönetim merkezinde veya yönetimin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Ancak TTK'nın 371. maddesi hükmü saklıdır.

TTK'da aksine hüküm bulunan haller dışında genel kurul şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin katılımıyla toplanır. TTK'nın daha fazla çoğunluk aradığı durumlar saklı kalmak üzere, genel kurul toplantılarında karar alınabilmesi için nisabı meydana getiren pay sahiplerinin yarısından bir fazlasının olumlu oy kullanmış olması

19
up

gerekmektedir. Ancak aşağıdaki hallerde karar alınabilmesi için toplantılarda hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri oyların en az %75'inin olumlu yönde oy kullanması zorunludur.

- a) ana sözleşmede değişiklik,
- b) sermayenin azaltılması veya çoğaltılması,
- c) takvim yılı karlarının hissedarlara kısmen veya tamamen dağıtılması,
- d) şirketin fesih kararı ve şirketin süresi hakkında alınacak kararlar.

Yukarıdaki konularda ilk genel kurul toplantısında karar nisabı sağlanamazsa, sonraki toplantılarda da hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri oyların en az %75'inin olumlu yönde oy kullanması gerekmektedir. Ancak TTK'nın 388. madde hükmü saklıdır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olundukları. Ancak TTK'nın 360. maddesinin 2. fıkrası hükmü saklıdır. Polipor Kimya'da pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Polipor Kimya'nın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelenen sonuçta bu genel kurul tutanaklarının Polipor Kimya'nın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimsiz oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 10'da yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polipor Kimya ana sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, Polipor Kimya'nın işlerinin genel kurul tarafından TTK hükümlerine göre seçilecek en az üç üyeden kurulu bir Yönetim Kurulu tarafından idare edileceği belirtilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin üç yıl süre ile görev yapacakları ve yeniden seçilebilecekleri belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu toplantılarının başlayabilmesi için üye tam sayısının yarısından bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile verilmektedir.

Polipor Kimya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Necmettin Bitlis, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Mehmet Emin Bitlis, Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat, Şirket'i temsilen Erol Mizrahi ve Polisan Kimya'yı temsilen Ali Fırat Yemeniciler bir yıl süreyle seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14986 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemeniciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun, Sema Ergin Topal, Hakan Güner, Osman Enis Öngör, Ahmet Hakan İrfanoğlu ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk

atanmıştır. Poliport Kimya'nın imza sirküleri, Şirket'in imza sirküleri ile aynı kapsamda hazırlanmıştır.

Poliport Kimya'nın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 11'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Poliport Kimya'nın Yönetim Kurulu kararları Poliport Kimya ana sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. **Denetim:** Poliport Kimya'nın 12.08.1982 tarih ve 566 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadilinde şirketin denetimini temin için ana sözleşme uyarınca genel kurul tarafından, bir yıl için bir ila üç denetçi seçileceği belirtilmiş ve ana sözleşme ile seçilmiş olsa dahi denetçinin azlını yalnızca genel kurulun yetkili olduğu belirtilmiştir. Görev süresi biten denetçi yeniden seçilebilmektedir.

Poliport Kimya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. **Gayrimenkuller:** Poliport Kimya'nın maliki olduğu gayrimenkuller ve bu gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar aşağıda belirtilmektedir:

- Marmara Ereğlisi Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Tekirdağ İli, Marmara Ereğlisi İlçesi, Marmara Ereğlisi Köyü, Kırmızılik Mevkiinde bulunan tapuya 49N-11c Pafta, 11196 Parsel numarasında kayıtlı, 2.212,05 m² yüzölçümlü arsa vasıfı gayrimenkul ile 11197 Pafta numarasında kayıtlı 2.022,85 m² arsa vasıfı gayrimenkulün tamamının malikidir. 11196 Parsel numarasında kayıtlı olan gayrimenkul 19.09.2008 tarihinde 5850 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca ve 11197 Parsel numarasında kayıtlı olan gayrimenkul 19.09.2008 tarihinde 5850 yevmiye numarasıyla yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. (Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 28.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda 11196 Parsel numaralı taşınmazın ediniliş tarihinin 18.09.2008 ve 11197 Parsel numaralı taşınmazın ediniliş tarihinin 28.03.2011 olarak yer almaktadır.) Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 28.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, bu gayrimenkuller üzerinde 16.02.2000 tarih ve 309 yevmiye numaralı "1.Derece Arkeolojik Sit alanıdır" şerhi vardır.
- Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 01.04.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim Mahallesi, Diliskelesi Mevkiinde bulunan Maliye Hazinesi adına kayıtlı, 137.922,12 m² yüzölçümlü alan ile TCDD adına kayıtlı 7.707 m² yüzölçümlü alan olmak üzere, toplam 145.629,12 m² alanın, üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projesine uygun olarak rihtım, iskele ve deniz dolgu alanı yapımı amacıyla kullanımına yönelik sözleşmelerden kaynaklanan 21.07.2008 ve 26.04.2033 tarihleri arasında geçerli parsel kullanım

(kiralama) hakkını haizdir. (Söz konusu kullanımı hakkı ile ilgili herhangi bir takyidat araştırması yapılmamıştır.)

Tarafınıza sağlanmış olan liste ve gayrimenkul değerlendirme raporları uyarınca, Poliport Kimya'nın maliki olduğu taşınmazlara ilişkin açılmış herhangi bir dava mevcut değildir.

Yukarıda ada ve pafta bilgileri verilen Poliport Kimya'ya ait gayrimenkuller, Poliport Kimya ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet konularına uygun olarak edinilmiş ve kullanılmaktadır. Poliport Kimya tarafından anılan gayrimenkullere ilişkin alınması gereken herhangi bir izin bulunmamaktadır. Keza ilgili gayrimenkullerin ediniminin Poliport Kimya'nın faaliyet konularına uygun olarak edinilip edinilmediği hususu gayrimenkulün bulunduğu ilgili tapu sicil müdürlüğü tarafından re'sen incelenmektedir.

8. **Markalar:** Poliport Kimya'ya ait 182159 nolu ticaret markası "POLİPORT", Poliport Kimya'ya 39. Sınıf için koruma sağlamakta olup 14.04.2017 tarihine kadar geçerli olacaktır.

9. **İzinler:** Poliport Kimya'ya ait ve şirketin faaliyetlerini sürdürmesi için gerekli olan tüm izinler alınmış olup, ilgili kurumlardan alınan izinler aşağıda liste halinde sunulmaktadır:

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi	İlgili Mevzuat/Açıklama
1	ÇED Olumlu Belgesi	T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendir- mesi ve Planlama Genel Müdürlüğü	863	24.10.2003	-	Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin uyarınca Poliport Dilovası Limanı projesi hakkında Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu kararı verilmiştir.
2	İşletme Belgesi	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Kocaeli Bölge Müdürlüğü	2004/3 7	06.04.2004	-	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
3	Çevresel Etkileri Öncemsizdi- r Belgesi	T.C. Kocaeli Valiliği İl Çevre Müdürlüğü	97	30.05.2002	-	Poliport Kimya tarafından yapılması planlanan 8 adet tanka ilave olarak toplam 16 adet (19.500 m ³ lük) tanka kimyasal

						madde depolanması ile 58 adet tanka ilave olarak 6 adet (1.500X6-9.000 m ³ 'lük) tankta kimyasal madde depolanması ve 1390 m ² 'lik antrepo faaliyeti hakkında Çevresel Etkileri Önemsizdir Kararı verilmiştir.
4	Kıyı Tesis Geçici İşletme İzin Belgesi	T.C. Başbakanlık Denizcilik Müsteşarlığı	2812-Gİ5	15.06.2011	29.06.2012	Kıyı Tesislerine İşletme İznine Verilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik
5	Gayri sıhhi tesislere deneme izni	Kocaeli-Gebze Dilovası org. San. Böl.	2012/06	16.03.2012	16.03.2013	İş yerinde yanıcı ve parlayıcı madde kategorisindeki sıvıların depolanması izni.
6	A Grubu Emisyon İzin Belgesi	T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	A.41.2 7.257	06.03.2007	-	A Grubu Emisyon İzin Belgesi'ne göre Şirket'e ait Dilovası'nda bulunan Tesis'te kimyasal maddelerin depolanması ve dolunu ölçümleri yapılmış ve Endüstri Tesislerden Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği gereği emisyon izni verilmiştir. Buna göre fiçi dolunu yılda 18.000 adet, bidon dolunu ise yılda 57.600

						adettir.
7	Depolama Lisansı (Antrepo)	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Dep/4 44-2/01592	24.02.2005	24.02.2020	24.02.2005 tarihinden itibaren 15 yıl süre ile, depolama faaliyeti yapmak üzere EPDK tarafından verilmiştir.
8	ÇHD Gerekli Değildir Belgesi	T.C. Kocaeli Valiliği İl Çevre ve Orman İl Müdürlüğü	2005/12	21.03.2005	-	Şirket'in, Kocaeli İl, Gebze İlçesi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde faaliyet gösteren tesisinde yapılması planlanan kimyasal madde depolama kapasite artışı projesine Kocaeli Valiliği'nin 21.03.2007 tarih ve 237-03/318 sayılı oluru ile çevresel etki değerlendirmesinin gerekli olmadığına karar verilmiştir.
9	İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Kocaeli Gebze Dilovası Org. San.Bölgesi	2010 / 48	27.12.2010	-	İş yerinde yanıcı ve parlayıcı madde kategorisindeki sıvıların depolanması izni.
10	Antrepo açma ve işletme izin belgesi	T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Körfez Petrokimya Gümrük Müdürlüğü	47/21.03.2012	21.03.2012	-	Poliport kimya ya 14095 sayılı yazısına istinaden antrepo açma ve işletme izni verilmiştir.
11	Antrepo açma ve işletme izin belgesi	T.C. Başbakanlık Gümrük Müsteşarlığı Petrokimya Ürünleri İhtisas Gümrük	30/01.06.2007	01.06.2007	-	İşyerinde yanıcı ve parlayıcı madde kategorisindeki sıvıların depolanması izni (91 adet tank)

[Signature]

24
[Signature]

12	Antrepo açma ve işletme izin belgesi	Müdürlüğü T.C. Başbakanlık Gümrük Müsteşarlığı Petrokimya Ürünleri İhtisas Gümrük Müdürlüğü Gebze	14/23. 07.200 4	23.07.2004	-	İşyerinde yanıcı ve parlayıcı madde kategorisindeki sıvıların depolanması izni (24 adet tank)
----	--------------------------------------	---	-----------------------	------------	---	---

10. Davalar ve İcra Takipleri: Poliport Kimya'nın taraf olduğu davalar mülkleri itibariyle genel olarak tazminat davaları, karşılıksız çek davaları, idari işlemin iptali davaları, itirazın iptali davaları, KKDF davası, iş davaları ve icra takiplerinin ayrılmış listesi işbu Hukuki Mütaka'nın EK- 12'sinde yer almaktadır.

Poliport Kimya'nın davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davası bulunmamakta olup, davalı sıfatıyla yer aldığı hukuki davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İtirazın iptali davası	2	104.720.-TL
Tazminat davası	2	89.388,11.-ABD Doları + 15.320.-TL
İş davası	3	1.000.-TL
TOPLAM	7	121.040.-TL + 89.388,11.- ABD Doları

Poliport Kimya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir vergi davası bulunmamakta olup, davacı sıfatıyla yer aldığı vergi davasının listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İdari işlemin iptali davası	1	-
TOPLAM	1	-

Poliport Kimya'nın sanık sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası bulunmamakta olup, müşteki sıfatıyla yer aldığı ceza davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Karşılıksız çek davası	2	42.500.-TL
TOPLAM	2	42.500.-TL

25

Poliport Kimya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir idari dava bulunmamakta olup, davacı sıfatıyla yer aldığı idari davaların ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMİNİ TOPLAM TUTAR
İdari işlemin iptali davası	4	34.189.-TL
KKDP davası	1	76.573,71-TL
TOPLAM	5	110.762,71.-TL

Poliport Kimya'nın taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Poliport Kimya'nın hukukçuları tarafından verilen beyanname işbu Hukuki Mütalaa'nın EK- 5'inde bulunmaktadır.

B.3. POLİSAN YAPI İNŞAAT TAAHHÜT TURİZM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Polisan Yapı"), Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 9609 ticaret sicil numarası ile 08.06.2006 tarihinde kurulmuştur. Polisan Yapı, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile faaliyet göstermeye yetkilidir. Bu bağlamda, Polisan Yapı, inşaat ve tesisat müteahhitliği, su kanalı, yol, köprü, baraj, kanalizasyon altı yapı tesisleri yapımı taahhüdü, dahili ticaret, inşaat ve tesisat malzemeleri imalat, alım satımı, ithalat ihracat pazarlaması, dahili ticareti, turizm konusu ile ilgili turistik veya mesleki veya eğitim maksadı ile her türlü yurtiçi ve yurtdışı gezi, meslek toplantıları tertip etmek, şoförlü şoförsüz otomobil, minibüs veya otobüs kiralamak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerle iştigal etmektedir.

2. **Merkez ve Şube:** Polisan Yapı'nın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. İncelenmek üzere tarafımıza sunulan belgeler kapsamında Polisan Yapı'nın herhangi bir şubesi veya iribat bürosu bulunmamaktadır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** Polisan Yapı'nın 21.12.2006 tarih ve 6709 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadilince göre, sermayesi her biri 1.-TL değerinde 18.500.000 adet hisseye ayrılmış 18.500.000.-TL'dir. Polisan Yapı'nın Gebze 1. Noterliği tarafından 06.06.2006 tarihinde 16467 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	18.315.002	18.315.002
Neçmettin Bitlis	69.154	69.154
İbrahim Sevel	6.160	6.160
Selahattin Bitlis	6.160	6.160
Mehmet Emin Bitlis	14.744	14.744
Ahmet Ertuğrul Bitlis	14.744	14.744
Ahmet Faik Bitlis	20.739	20.739

26

Fatma Nilgün Kasrat	20.738	20.738
Alattin Bitlis	6.179	6.179
Ayşe Melike Bitlis	20.201	20.201
Galip Demirel	1.545	1.545
Güldal Akşit	2.317	2.317
Serdar Demirel	2.317	2.317
TOPLAM	18.500.000	18.500.000

Polisan Yapı'nın kuruluşta hisse senetlerinin nama yazılı olduğu ve sermaye taahhütleri tamamen yerine getirildikten sonra hisse senetlerinin hamiline olarak ihraç edileceği ve TTK'nın 404. maddesi hükmünün saklı olduğu belirtilmiştir.

Pay defterine kayıt mülkiyetle karine oluşturmaktadır. Hissedarların kendi çocuklarına, çocukları hissedar olsa dahi hisse devirleri herhangi bir kısıtlamaya tabi değildir. Bu halde diğer hissedarlar önalmı hakkına sahip olmayacaklardır.

Hisselerini satmak isteyen hissedar öncelikle Polisan Yapı'nın tüm hissedarlarına teklif vermek mecburiyetindedir. Teklif diğer tüm hissedarlara ve bir sureti de Polisan Yapı'ya tebliğ edilmek suretiyle yapılmak durumundadır. Teklif edilen hisselerin birden fazla hissedar tarafından satın alınmak istenmesi halinde, her bir alıcı hissedar hisseleri oranında alım hakkına sahip olacaktır.

Hissedarların teklif edilen hisseleri almak istememeleri halinde teklifte bulunan hissedar hisselerini 3. şahıslara satma hakkına sahip olacaktır. Yönetim Kurulu hisse devirlerini pay defterine işlemek ile mükelleftir.

4. Genel Kurul: Polisan Yapı'nın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır. Bu toplantılara davete TTK'nın 355., 365., 366., ve 368. maddeleri hükümleri uygulanır.

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve ana sözleşmede yazılı olan hükümlere göre toplanır. Olağanüstü genel kurulun toplantı yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur. Genel kurul toplantılarının yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu'nun göstereceği lüzum üzerine merkezin veya şubelerin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanabilir.

Şirket genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündem ve Yönetim Kurulu raporu gereğince görüşülmesi gereken konular müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar yeter sayısı TTK'nın 372, 378 ve 388. madde hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Polisan Yapı'nın pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

 27


Polisan Yapı'nın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelenenler sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Polisan Yapı'nın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK – 13'de yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polisan Yapı'nın ana sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, Polisan Yapı'nın işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK hükümlerine uygun olarak hissedarlar arasından seçilecek en az üç en çok yedi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecektir. Genel kurulca aksine karar verilmiş olmadıkça seçilen yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile görev yapacaklardır. Üçüncü yılın sonunda yeniden seçilebilme hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu toplantılarının başlayabilmesi için üye tam sayısının yarısından bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile verilmektedir.

Polisan Yapı'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Necmettin Bitlis, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Mehmet Emin Bitlis, Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Şirket'i temsilen Erol Mızrahi bir yıl süreyle seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14991 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mızrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemenciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel ve Deniz Atun ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk atanmıştır. Polisan Yapı'nın imza sirküleri, Şirket'in imza sirküleri ile aynı kapsamda hazırlanmıştır.

Polisan Yapı'nın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK – 14'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Polisan Yapı'nın Yönetim Kurulu kararları Polisan Yapı ana sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser kalma ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Denetim: Polisan Yapı'nın 16.06.2006 tarih ve 6579 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşmesinde genel kurulun gerek hissedarlar arasından gerekse dışarıdan en çok üç yıl için bir veya birden fazla denetçi seçeceği belirtilmiştir. Bunların sayısı beşi geçmez. Genel kurul seçilen denetçiyi her zaman azil ve yerine diğer bir kişiyi tayin edebilir. Görev süresi biten denetçiler tekrar seçilebilme hakkına sahiptir. Denetçi görevlerini tam yapabilmek üzere

Polisan Yapı'nın bütün defterlerini, haberleşme kağıtlarını ve tutanaklarını yerinde görüp inceleyebileceği gibi, oylamaya katılmama şartıyla dilettiği zaman yönetim kurulunun toplantılarına bulunmaya veya uygun gördüğü teklifleri gerek olağanüstü genel kurul gerek yönetim kurulu gündemlerine koymaya yetkilidir. Bundan başka Polisan Yapı'nın iyi idaresinin temini ve Polisan Yapı'nın yararlarının korunması hususunda gerekli gördüğü bütün tedbirlerin alınması için genel kurulu olağanüstü toplantıya davet etmeye, toplantı gün ve gündemini tayine TTK'nun 354. Maddesinde yazılı raporu tanzime yetkili ve görevlidir.

Polisan Yapı'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. Gayrimenkuller: Polisan Yapı'nın maliki olduğu gayrimenkuller ve bu gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar aşağıda belirtilmektedir:

- Kağıthane Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Kağıthane İlçesinde bulunan tapuya 3-13 Pafta ve 12498 Parsel numarasında kayıtlı 10.024 m² yüzölçümlü kargir iki fabrika ve müştemilatı vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 15.06.2006 tarihinde 4692 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, işbu gayrimenkule dair 05.07.1977 tarih ve 7764 yevmiye numaralı beyan ve 30.12.1966 tarih ve 9786 numaralı beyan uyarınca alalı sabite bulunmaktadır ve söz konusu gayrimenkulün 58/100 hissesinde 21.11.2006 tarih ve 9773 numaralı şerh uyarınca DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd. lehine kat karşılığı satış vaadi bulunmaktadır.
- Kağıthane Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mahallesi'nde bulunan tapuya 12715 Parsel numarasında kayıtlı 9.772,90 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.11.2011 tarihinde 15672 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Söz konusu gayrimenkulün 58/100 hissesinde 21.11.2006 tarih ve 9773 yevmiye numaralı şerh uyarınca DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. lehine kat karşılığı satış vaadi ve söz konusu gayrimenkulün tamamı üzerinde Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin lehdarı olduğu Beyoğlu 20. Noterliğinde tanzim olunan 06.07.1987 tarih ve 24671 sayılı kira kontratosunda yazılı olduğu üzere 9149 trafo merkezi 99 yıllığı 1 TL'den 03.07.1987'den itibaren 99 yıl müddetle Türkiye Elektrik Kurumu Genel Müdürlüğü lehine kira şerhi mevcuttur.
- Kağıthane Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Kağıthane İlçesinde bulunan tapuya 3 Pafta ve 11587 Parsel numarasında kayıtlı 4.182 m² yüzölçümlü kargir fabrika ve müştemilatı vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 15.06.2006 tarihinde 4692 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, bu gayrimenkule dair Beyoğlu 20. Noterliğince tanzim olunan 06.07.1987 tarih ve 24671 sayılı kira kontratosunda yazılı olduğu üzere 9149 no.lu trafo merkezi 99 yıllığı 1 TL'den 03.07.1987 den itibaren 99 yıl müddetle TEK.

Genel Müdürlüğü İhine 09.07.1987 tarih ve 1868 yevmiye numaralı kira şerhi bulunmaktadır. Ayrıca işbu gayrimenkul 17.09.1968 tarih ve 8802 numaralı yevmiye numaralı beyan uyarınca alati sabit listesi dosyasındadır ve söz konusu gayrimenkulün 58/100 hissesinde 21.11.2006 tarih ve 9773 numaralı şerh uyarınca DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd. İhine kat karşılığı satış vaadi bulunmaktadır.

- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde kâin tapuya 1043 Parsel numarasında kayıtlı 6.037 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 09.02.2010 tarihi ve 1958 yevmiye numaralı şerh uyarınca söz konusu gayrimenkul üzerinde Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nın ön alım hakkı bulunmaktadır; ayrıca bu gayrimenkule ilişkin TOKİ İhine 09.02.2010 tarih ve 1958 yevmiye numaralı beyan konulmuştur ve anılan gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde kâin tapuya 1044 Parsel numarasında kayıtlı 9.863 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkul üzerinde Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nın ön alım hakkı bulunmakta olup bu gayrimenkule ilişkin TOKİ İhine 09.02.2010 tarih ve 1958 yevmiye numaralı beyan konulmuştur ve gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde kâin tapuya 1046 Parsel numarasında kayıtlı 21.020 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde kâin tapuya 1048 Parsel numarasında kayıtlı 1.280 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde kâin tapuya 1049 Parsel numarasında kayıtlı 22.872 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.

- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örncüler Mevkiinde kâin tapuya 1051 Parsel numarasında kayıtlı 105 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6507 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örncüler Mevkiinde kâin tapuya 990 Parsel numarasında kayıtlı 1.580 m² yüzölçümlü bağ vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 03.07.2008 tarihinde 12901 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örncüler Mevkiinde kâin tapuya 992 Parsel numarasında kayıtlı 6.520 m² yüzölçümlü bağ vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 03.07.2008 tarihinde 12901 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi, Değirmenaltı Mevkiinde bulunan tapuya 277 Parsel numarasında kayıtlı 5.740 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 16.06.2006 tarihinde 6981 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkul 05.07.2000 tarih ve 2822 yevmiye numaralı beyan uyarınca ıslah imar planı uygulamasına alınmıştır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi'nde kâin tapuya 9832 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 45.158,69 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.10.2009 tarihinde 19842 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 05.07.2000 tarih ve 2822 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul ıslah imar planı uygulamasına alınmıştır ve 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi'nde kâin tapuya 8165 Ada ve 11 Parsel numarasında kayıtlı 28.194,71 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 2695339/2819471 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 04.11.2009 tarihinde 20393 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 05.07.2000 tarih ve 2822 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul ıslah imar planı uygulamasına alınmıştır ve gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır. (Söz konusu gayrimenkule ilişkin olarak tarafımızca sağlanmış olan tapu senedinde gayrimenkulün tamamına malik olunduğu görülmektedir.)



34


- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi'nde kâin tapuya 8195 Ada ve 2 Parsel numarasında kayıtlı 6.685,62 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.10.2009 tarihinde 19812 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi'nde kâin tapuya 8181 Ada ve 26 Parsel numarasında kayıtlı 930,02 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.10.2009 tarihinde 19812 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkul 05.07.2000 tarih ve 2822 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul ıslah imar planı uygulamasına alınmıştır ve 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Yayalar Mahallesi'nde kâin tapuya 8197 Ada ve 9 Parsel numarasında kayıtlı 85,71 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.10.2009 tarihinde 19812 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 05.07.2000 tarih ve 2822 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul ıslah imar planı uygulamasına alınmıştır ve 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkii'nde kâin tapuya 1045 Parsel numarasında kayıtlı 1.000 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 27.01.1989 tarihinde 571 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. (İlgili tapu senedinde gayrimenkulün maliki olarak Bitlis Holding Sanayi Yatırımları A.Ş. görülmektedir.) Anılan gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır ve gayrimenkule dair TOKİ İhine 09.02.2010 tarih ve 1958 yevmiye numaralı beyan konulmuştur. Söz konusu gayrimenkul üzerinde 09.02.2010 tarih ve 1958 yevmiye numaralı şerh uyarınca Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nın ön alım hakkı ve 14.07.1977 tarih ve 6582 yevmiye numaralı şerh uyarınca Türkiye Elektrik Kurumu'nun istisnak hakkı bulunmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkii'nde bulunan tapuya 1047 Parsel numarasında kayıtlı 2.100 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 27.01.1989 tarihinde 571 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. (İlgili tapu senedinde gayrimenkulün maliki olarak Bitlis Holding Sanayi Yatırımları A.Ş. görülmektedir.) İşbu gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır ve bu gayrimenkule ilişkin 14.07.1977 tarih ve 6582 yevmiye

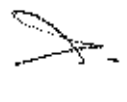
numaralı şerh uyarınca Türkiye Elektrik Kurumu'nun istimlak hakkı bulunmaktadır.

- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde bulunan tapuya 1050 Parsel numarasında kayıtlı 523 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 27.01.1989 tarihinde 571 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. (İlgili tapu senedinde gayrimenkulün maliki olarak Bittis Holding Sanayi Yatırımları A.Ş. görülmektedir.) Söz konusu gayrimenkul 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır ve bu gayrimenkule ilişkin 14.07.1977 tarih ve 6582 yevmiye numaralı şerh uyarınca Türkiye Elektrik Kurumu'nun istimlak hakkı bulunmaktadır.
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde bulunan tapuya 1070 Parsel numarasında kayıtlı 752 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 33/40 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 12.01.2011 tarihinde 1077 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır. (Söz konusu gayrimenkule ilişkin olarak tarafımıza sağlanmış olan tapu senedinde gayrimenkulün 1047/1280 hissesinin maliki olduğu görülmektedir.)
- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde bulunan tapuya 1072 Parsel numarasında kayıtlı 23.498 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 33/40 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 12.01.2011 tarihinde 1077 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin 03.01.2011 tarih ve 64 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul Özel Güvenlik Bölgesi içinde kalmaktadır. (Söz konusu gayrimenkule ilişkin olarak tarafımıza sağlanmış olan tapu senedinde gayrimenkulün 1047/1280 hissesinin maliki olduğu görülmektedir.)

Polisan Yapı'nın maliki olduğu gayrimenkullere ilişkin tarafımıza sağlanmış olan listeler uyarınca aşağıda yer alan dava tespit edilmiştir:

- Pendik Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Pendik İlçesi, Şeyhli Mahallesi, Örenler Mevkiinde bulunan tapuya 1072 Parsel numarasında kayıtlı 23.498 m² yüzölçümlü tarla vasıflı malik olunan gayrimenkule ilişkin 20.10.2009 tarih ve 21780 yevmiye numaralı beyan uyarınca gayrimenkul aleyhine T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 24.09.2009 tarih 2009/2111 esas sayılı Mahkeme müzekkeresi yazısı ile izale-i şüyu davası açılmıştır.

Yukarıda ada ve pafta bilgileri verilen Polisan Yapı'ya ait gayrimenkuller, Polisan Yapı ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet konularına uygun olarak edinilmiş ve kullanılmaktadır. Polisan Yapı tarafından anılan gayrimenkullere ilişkin alınması gereken herhangi bir izin bulunmamaktadır. Keza ilgili gayrimenkullerin ediniminin Polisan Yapı'nın faaliyet konularına uygun olarak edinilip edinilmediği hususu gayrimenkullerin bulunduğu ilgili tapu sicil müdürlüğü tarafından rc'sen incelenmektedir.

 33
ip

8. **Markalar:** Polisan Yapı'ya ait herhangi bir marka veya sair fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

9. **İzlnler:** Polisan Yapı'nın Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'de bulunan merkezi için, Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu 4. maddesinin değişik 6. fıkrası uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının düzenlenmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, Şirket yetkilileri tarafından, Polisan Yapı'ya ilişkin olarak Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü nezdinde 17.04.2012 tarihinde İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınması için başvuruda bulunulduğu görülmüştür.

Ayrıca, işletme belgesi, Çalışma Bakanlığı'nın ilgili birimi tarafından verilen, çalışan sayısına bakılmaksızın tüm kimyevi madde üreten ya da depolayan işyerlerinin, inşaat işleri ve maden ve taş ocakları ile sanayiden sayılan 50 kişi ve üzerinde personel çalıştıran işyerleri için alınması zorunlu bir belgedir. Tarafımıza sağlanan kadrolu personel listesi uyarınca Polisan Yapı'nın çalıştırdığı personelin 50 kişiden az olması sebebiyle Polisan Yapı tarafından İşletme Belgesi'nin alınmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Dolayısıyla Polisan Yapı'nın faaliyetlerini yürütebilmesi için Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenecek işyeri açma ve çalışma ruhsatı dışında gerekli tüm izin ve belgelerin mevcut olduğu görülmüştür.

10. **Davalar ve İcra Takipleri:** Polisan Yapı'nın taraf olduğu davalar nitelikleri itibarıyla genel olarak alacak davaları, izale-i şüyu davası, tespit davası, kaçak inşaat sebebiyle ceza davası, idari işlemin iptali davaları, şikayet davası, tazminat davaları ve istihkak davasıdır. Davalar ve icra takiplerinin ayrıntılı listesi işbu Hukuki Mütalaa'nın EK- 15'inde yer almaktadır.

Polisan Yapı'nın davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İzale-i Şüyu davası	1	-
Tespit davası	1	-
Haciz işleminin iptali	2	-
TOPLAM	4	-

Polisan Yapı'nın davalı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Alacak davası	2	101.715.-TL
Şikayet davası	1	-
Tazminat davası	2	100.000.-TL
TOPLAM	5	201.715.-TL

Polisan Yapı'nın müşteki/davacı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası ve vergi davası bulunmamaktadır.

Polisan Yapı'nın sanık sıfatıyla yer aldığı ceza davasının listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Kaçak inşaat sebebiyle ceza davası	1	-
TOPLAM	1	-

Polisan Yapı'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir idari dava bulunmamakta olup, davacı sıfatıyla yer aldığı idari davalarının ve tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İdari işlemin iptali davası	2	95.235.-TL
TOPLAM	2	-

Polisan Yapı'nın taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Polisan Yapı'nın hukukçuları tarafından verilen beyanname işbu Hukuki Mütalaa'nın EK- 5'inde bulunmaktadır.

B.4. POLİSAN YAPI KİMYASALLARI ANONİM ŞİRKETİ

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Polisan Yapı Kimyasalları Anonim Şirketi ("Polisan Yapı Kimyasalları"), Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 14761 sicil numarası ile 05.08.2010 tarihinde kurulmuştur. Polisan Yapı Kimyasalları, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile faaliyet göstermeye yetkilidir. Bu bağlamda, Polisan Yapı Kimyasalları, yürürlükteki mevzuata uymak ve yetkili mercilerden izin almak kaydıyla yapı kimyasalları satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmek ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerle iştigal etmektedir.

2. **Merkez ve Şube:** Polisan Yapı Kimyasalları'nın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. İncelemek üzere tarafımıza sunulan belgeler kapsamında Polisan Yapı Kimyasalları'nın herhangi bir şubesi veya irtibat bürosu bulunmamaktadır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** Polisan Yapı Kimyasalları'nın 11.08.2010 tarih ve 7626 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşmesi uyarınca, sermayesi her biri 1.-TL değerinde 51.000 adet A Grubu ve 49.000 adet B grubu olmak üzere toplamda 100.000 adet hisseye ayrılmış 100.000.-TL'dir. Polisan Yapı Kimyasalları'nın Gebze 3. Noterliği tarafından 05.08.2010 tarihinde 15974 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	50.997	50.997 A Grubu
Ahmet Faik Billis	1	1 A Grubu
Erol Mizrahi	1	1 A Grubu
İsmail Haluk Erşen	1	1 A Grubu
AND Beton ve Çimento Kimyasalları Sanayi Ticaret Limited Şirketi	49.000	49.000 B Grubu
TOPLAM	100.000	100.000

Polisan Yapı Kimyasalları'nın ana sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, hisse devirlerinin Polisan Yapı Kimyasalları'na karşı ancak pay defterine kayıt ile hüküm ifade edeceği, iştiraklere yapılan devirler hariç olmak üzere Yönetim Kurulu'nun hisse devrini hiçbir sebep göstermeksizin şirket pay defterine kayıttan imtina edebileceği belirtilmiştir. İştirak ifadesi hissedarlardan herhangi birinin sermayesinin veya oy hakkının doğrudan veya dolaylı olarak %50'si veya daha fazlasına sahip olduğu ya da Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya genel kurulda söz konusu sayıda üyelikler için aday gösterme hakkını veren imtiyazlı paylara malik olduğu ticaret şirketlerini ifade edeceği belirtilmiştir.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın hissedarlarının hiçbirinin diğer hissedarların yazılı onayını almaksızın hisselerinin tümünü ya da bir kısmını herhangi üçüncü bir şahsa devredemeyeceği, satamayacağı, satmaya yönelik bir opsiyon hakkı tanıyamayacağı, hisseleri üzerinden herhangi bir intifa hakkı veya bu hisselerle ilişkin haklardan yararlanmaya yönelik herhangi bir hak tanıyamayacağı, rehin veya teminat veremeyeceği, üzerinde herhangi bir takyidat tesis edemeyeceği de belirtilmiştir.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın ana sözleşmesinin 8.(a) maddesine göre, hissedarlardan herhangi birinin sahip olduğu hisselerin tamamını veya bir kısmını ("**Teklif Edilen Hisseler**") satmak istemesi takdirde ("**Satan Hissedar**") diğer hissedarlara ("**Teklif Edilen Hissedarlar**"), Teklif Edilen Hisseler'e ilişkin ödeme fiyatı ve diğer koşulları içeren bir bildirimde bulunacaktır ("**Satış Bildirimi**"). Satış Bildirimi'nin kendilerine ulaşmasından itibaren otuz gün içinde;

i) Teklif Edilen Hissedarlar, Teklif Edilen Hisseleri, Satış Bildirimi'nde belirtilen fiyat ve diğer satış koşullarına tabi olmak suretiyle satın almak istediklerini Satan Hissedar'a yazılı olarak bildirebilirler ("**Kabul Bildirimi**"). Teklif Edilen Hissedarlar'ın tümünün alım haklarını kullanacaklarını bildirmeleri durumunda, Teklif Edilen Hissedarlar'dan her biri, Teklif Edilen Hisseleri, Satış Bildirimi'nin yapıldığı tarihte mevcut sermaye payı ile orantılı olarak satın alma hakkına sahip olacaktır. Teklif Edilen Hissedarlar'ın tümünün, Opsiyon Süresi içinde alım haklarını kullanacaklarını bildirmeleri durumunda, Teklif Edilen Hissedarlar'dan her biri, Teklif Edilen Hisseleri, Satış Bildirimi'nin yapıldığı tarihte mevcut sermaye payına orantılı olarak satın alma hakkına sahip olacaktır.

ii) Teklif Edilen Hissedarlar'dan en az biri, Teklif Edilen Hisseleri devralma niyetinde olduğunu ve bu amaçla Teklif Edilen Hisseler'in adil piyasa değerinin belirlenmesi için tarafsız ve uluslararası tanınırlığı olan bir denetim şirketinin ("**Denetim Şirketi**") atanmasını Satan Hissedar'a teklif edebilir. Böyle bir durumda, Teklif Edilen Hissedarlar'dan

herhangi birinin Opsiyon Süresi içinde yukarıda (i) nolu fıkrada yer alan bildirimde bulunmamış olması koşuluyla, Satan Hissedar, kendi takdirine bağlı olarak Denetim Şirketi'nin atanması teklifini kabul edebilir. Bu durumda Denetim Şirketi, söz konusu Teklif Edilen Hissedar(lar) ve Satan Hissedar'ın müşterek kararıyla atanır. Denetim Şirketi'nin ücret ve giderleri ilgili Teklif Edilen Hissedar ve Satan Hissedar tarafından müştereken atanır. Denetim Şirketi, Teklif Edilen Hissedar'ın adil piyasa değerini benzer ticari işletmelerin piyasa değerlerini de dikkate alarak en geç on dört gün içinde tespit eder. Denetim Şirketi'nin tayin edilmesi durumunda, Opsiyon Süresi'nde belirtilen otuz günlük süre, Denetim Şirketi'nin Teklif Edilen Hissedar'ın adil piyasa değerinin tespit edilip Satan Hissedar ve diğer Teklif Edilen Hissedarlar'a tebliğ edilmesinden sonra yeniden başlayacaktır. Denetim Şirketi'nin yapacağı değerlendirme kesin ve tarafları bağlayıcıdır.

iii) Satan Hissedar, Teklif Edilen Hissedar'ın tümünü aşağıdaki hallerde üçüncü şahıslara satabilir.

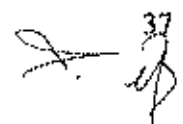
- a) Teklif Edilen Hissedarlar, yukarıda düzenlendiği şekilde bir bildirimde bulunmazlar veya bir bildirimde bulunur ve Teklif Edilen Hissedar'ı almak niyetinde olmadıklarını bildirirlerse,
- b) Devir işlemleri aşağıda (c) bendi uyarınca Teklif Edilen Hissedarlar'ın kusuru sebebiyle tamamlanamazsa,

(b) yukarıda Madde 8. (a) (i) ve (ii) uyarınca ilgili Teklif Edilen Hissedar(lar)'ın ve Satan Hissedar'ın devir koşullarında mutabakata varmaları durumunda devir koşullarının Madde 8. (i) ve (ii) uyarınca kesinlik kazandığı tarihten itibaren otuz gün içinde Teklif Edilen Hissedar(lar)'ın Teklif Edilen Hissedar'ı satın almaları gerekmektedir.

(c) Teklif Edilen Hissedarlar, Teklif Edilen Hissedar için ön alım haklarını Opsiyon Süresinin sonuna kadar kullanmadıkları ya da Teklif edilen Hissedar, Satan Hissedar'ın, Teklif Edilen Hissedar'ın devri için yerine getirilmesi gereken tüm işlemleri yerine getirmesine rağmen Opsiyon Süresinin bitiminden itibaren otuz gün içinde satın almadığı takdirde, Satan Hissedar, Teklif Edilen Hissedar, Satış Bildirimi'nde kimliği bildirilen üçüncü şahsa, Teklif Edilen Hissedarlar'a Satış Bildirimi'nde belirtilen fiyat ve koşullardan daha düşük olmayan bir fiyatla ve daha iyi olmayan koşullarla, devir işlemlerinin tamamlanması icap eden ancak tamamlanmadığı günden itibaren otuz gün içinde (başka bir anlatımla; Opsiyon Süresi'nin bitiminden itibaren otuz gün içinde ("Üçüncü Kişiyeye Devir Süresi")) satmakta serbest olacaktır. Üçüncü Kişiyeye Devir Süresi'nin bitiminde, Teklif Edilen Hissedar'ın Satış Bildirimi'nde kimliği bildirilen üçüncü şahsa devrinin gerçekleşmemesi durumunda Satış Teklifi'nin hükümsüz kaldığı kabul edilecek ve ana sözleşme hükümlerine uygun bir devrin gerçekleşmesi için Madde 8'de yer alan prosedürün tekrar edilmesi gerekecektir.

(d) Satan Hissedar, 8. madde uyarınca bir hisse devrinin gerçekleşmesinden önce herhangi bir zamanda, 8. madde uyarınca yapmış olduğu Satış Teklifi'ni geri çekme ve Teklif Edilen Hissedar'ı elinde tutma hakkına sahip olacaktır. Böyle bir durumda Teklif Edilen Hissedarlar, Satış Bildirimi sebebiyle herhangi bir masraf yapmışlar ise, bu amaca münhasıran yapılan masraflar belgelendirilmiş olmaları koşuluyla Satan Hissedar tarafından tazmin edilecektir.

4. Genel Kurul: Polisan Yapı Kimyasalları'nın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır.

 37

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde TTK ve ana sözleşmede yazılı olan hükümlere göre toplanır ve karar alır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu'nun göstereceği ihtiyaç üzerine genel kurulu İstanbul ve Kocaeli illerinde toplantı yapmak üzere çağırabilir.

Polisan Yapı Kimyasalları genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündem gereğince görüşülmesi gereken diğer konular müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar yeter sayısı TTK hükümlerine tabidir. Ancak aşağıda belirtilen kararlar şirket sermayesinin en az %80 çoğunluğu ile alınır:

- a) şirketin başka bir şirket ile birleşmesi veya iştiraklerdeki paylarının satılması,
- b) şirket sermayesinin %50'den fazla bir oranda artırılması ve şirketin feshi,
- c) şirketin aktiflerinin tamamının veya önemli bir kısmının satılması,
- d) bilançonun tasdiki ve kar dağıtılması,
- e) şirketin hisselerinin halka arz edilmesi,
- f) Yönetim Kurulu üyelerinin tayini, azli ve feretlerinin tespiti.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Polisan Yapı Kimyasalları'nın pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Genel kurul kararları ile ilgili olarak ardışık iki genel kurul toplantısında bir karar alınamaması halinde "Kilitlenme" meydana gelir. Kilitlenmenin meydana gelmesi halinde;

- a) hissedarlar veya yetkili temsilcileri kilitlenmenin ortaya çıkmasından sonra 7 iş günü içerisinde derhal toplantıya çağırılır ve dostane çözüme ulaşmak için konuyu müzakere ederler.
- b) hissedarlar söz konusu görüşmelerde işin gerçekliklerini mümkün olduğunca en üst düzeyde tutarlar ve söz konusu konunun karşılıklı kabul edilebilir çözüme ulaşması için iyi niyetli hareket edeceklerini kabul ve taahhüt ederler. Kilitlenmeye ilişkin tebligatın yapılmasından itibaren 7 iş günü içerisinde, hissedarlar arasındaki görüşmelerde kilitlenmenin çözümlenmemesi veya hissedarların görüşmeleri gerçekleştirmek için bir araya gelememesi durumunda, taraflar arasında aşağıda belirtilen usul uygulanacaktır:
- c) herhangi bir hissedar ("Teşebbüs Eden Hissedar") kendi takdirinde olmak üzere kilitlenmeyi müteakip 30 gün içerisinde diğer hissedarlara ("Diğer Hissedar") yazılı olarak hisselerini satın almak için (beher hisse için) makul şekilde fiyat ve şart bildiriminde bulunabilir. Bu durumda Diğer Hissedar aşağıdakilerden birini seçer:

- (i) Diğer Hissedar, Teşebbüs Eden Hissedar'a, bütün hisselerini Teşebbüs Eden Hissedar'ın bildiriminde belirtilen fiyat ve şartlarla söz konusu bildirim alınmasını müteakip 30 gün içerisinde satar ve devreder veya,

- (ii) Diğer Hissedar, Teşebbüs Eden Hissedar'dan bütün hisselerini Teşebbüs Eden Hissedar'ın bildiriminde belirtilen fiyat ve şartlarla söz konusu bildirimde alınmasını müteakip 30 gün içerisinde satın alır.

Diğer Hissedar'ın, Teşebbüs Eden Hissedar'ın önerdiği hisse fiyatına itiraz etmesi durumunda Diğer Hissedar tarafından tayin edilecek uluslararası tanınmışlığı olan bir denetim firması satışa konu edilen hisselerin değerini Teşebbüs Eden Hissedar'ın talebini müteakip en geç 14 gün içerisinde hesaplayacak ve Teşebbüs Eden Hissedar ve Diğer Hissedar'a yazılı olarak bildirecektir. Bu durumda Diğer Hissedar, hisselerini Teşebbüs Eden Hissedar tarafından tayin edilen denetim şirketi tarafından öngörülen fiyat üzerinden Teşebbüs Eden Hissedar'a devretmek veya Teşebbüs Eden Hissedar'dan bütün hisselerini satın almak zorundadır. Diğer Hissedar tarafından tayin edilecek olan denetim şirketinin satışa konu hisselerle ilişkin olarak belirleyeceği fiyat ilgili taraflar açısından bağlayıcıdır.

- d) Diğer Hissedar yukarıda belirtilenler arasında sadece bir defaya mahsus olmak üzere seçim yapabilir ve herhangi bir ek kayıt ve şart koyamaz ve Teşebbüs Eden Hissedar'ın bildiriminde belirtilen fiyat ve şartlarda herhangi bir şekilde değişiklik yapamaz.

- e) Hissedarlar kilitlenmenin ortaya çıkmasından itibaren 6 ay içerisinde;

- (i) hissedarlardan herhangi birinin yukarıda (c)'de düzenlendiği üzere, Diğer Hissedarlarla yazılı olarak bu hissedarların hisselerini satın almak için (beher hisse için) makul şekilde fiyat ve şart bildiriminde bulunmaması,
- (ii) Diğer Hissedar'ın yukarıda (c)'de belirtilen seçimsizlik hakkını kullanmaması ve hisselerini Teşebbüs Eden Hissedar'a satıp devretmemesi veya Teşebbüs Eden Hissedar'ın hisselerini satın almaması halinde şirketin tasfiyeye gidecektir ve hissedarlar tasfiye işleminin gerçekleşmesi için gerekli işlemleri yapacaklardır.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın 2010 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelememiz sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Polisan Yapı Kimyasalları'nın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şartı ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 16'da yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polisan Yapı Kimyasalları'nın ana sözleşmesinin 9. maddesi uyarınca, tüzel kişiliği temsilen yönetime birden fazla kişinin atanabileceği, Yönetim Kurulu'nun TTK ve ana sözleşme hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından seçilecek üçü A Grubu Hissedarlar, ikisi B Grubu Hissedarlar tarafından tarafından tayin edilen toplam beş üyeden oluşacağı belirtilmiştir. Ayrıca Yönetim Kurulu üyelerinin en çok üç yıl için seçilecekleri ve görev süresi biten üyenin yeniden seçilebileceği belirtilmiştir.

Yönetim kurulunun üç yönetim kurulu üyesinin iştiraki ile toplanacağı ve kararların üç üyenin olumlu oyu ile alınacağı belirtilmiştir. Yönetim Kurulu aşağıda yer alan kararların alınması

için ise en az bir üyenin B Grubu Hissedarları temsil eden üyelere olması şartı ile en az beş üye ile toplanacak ve yine en az beş üyenin olumlu görüşü ile karara bağlanabilecektir.

- i) İş planı üzerinde yapılacak değişiklikler,
- ii) Genel istihdam kuralları ile ilgili ilkeler,
- iii) Polisan Yapı Kimyasalları sermayesinin %50'den fazla bir oranda artırılması veya azaltılması yönünde genel kurula teklifte bulunulması.
- iv) Tek bir işlemde veya birbiriyle bağlantılı bir dizi işlem sonucunda 100.000.-TL'yi aşan miktarda borç alınması veya Polisan Yapı Kimyasalları tarafından borç veya avans verilmesi.
- v) Polisan Yapı Kimyasalları'nın bir başka şirkete iştirak etmesine veya şirket kurulmasına yönelik karar alınması, bir başka şirketle birleşmesi yönünde genel kurula teklifte bulunulması.
- vi) Polisan Yapı Kimyasalları'nın 100.000.-TL'yi aşan anlaşmazlık konusu talepleri yapması veya bu tutarı tahsil etmek amacıyla bir hukuki takip başlatması veya dava açması, sonuçlandırması, bir hukuki takibat veya dava ile ilgili olarak şirketin davacı ya da davalı olduğuna bakılmaksızın sulh olunması, tahkim veya diğer idari ve hukuki takibatları başlatması veya ihtilaf konusu 100.000.-TL'yi aşan bir anlaşmazlık ile ilgili olarak dava yoluna gidilmeksizin sulh olunması.
- vii) Polisan Yapı Kimyasalları hisselerinin halka arz edilmesine yönelik genel kurula teklifte bulunulması.
- viii) Üçüncü şahısların borç ve yükümlülükleri için 200.000.-TL'yi aşan miktarda garanti veya kefalet verilmesi,
- ix) Konkordato talep edilmesi, iflas talebinde bulunulması, ödemelerin durdurulmasına ilişkin anlaşma yapılması şirketin mal varlığı üzerinde kayyum veya yeddiemin atanması Polisan Yapı Kimyasalları'nın iradi veya zorunlu feshine yönelik herhangi bir tedbirin alınması veya bu yönde genel kurula teklifte bulunulması.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın ana sözleşmesi kapsamında ardaşık iki Yönetim Kurulu toplantısında karar alınmaması halinde "Kilitlenme" meydana gelmektedir.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın 25.07.2011 tarih ve 7865 sayılı TTSG'de ilan edilen 04.07.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyeliklerine bir yıl süre ile görev yapmak üzere Ahmet Faik Bitlis, Şirket'i temsilen Erol Mizrahi ve yine Şirket'i temsilen İsmail Haluk Erşen, And Beton ve Çimento Kimyasalları San. ve Tic. Ltd. Şti.'yi temsilen Nihat Girit ve And Beton ve Çimento Kimyasalları San. ve Tic. Ltd. Şti.'yi temsilen Sündüz Fırat seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 26.07.2011 tarih ve 10370 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemenciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun, Sema Ergin Topal, Nihat Girit ve Sündüz Fırat ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk atanmıştır. Polisan Yapı Kimyasalları'nın imza sirküleri taahhüde, parasal sınırlara tabi işlemler için Şirket'in imza sirküleri ile benzer kapsamda yetkilendirme yapılmıştır.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın kuruluşun itibaren alınmış olan Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 17'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Polisan Yapı Kimyasalları'nın Yönetim Kurulu kararları Polisan Yapı Kimyasalları ana sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser kalma ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Denetim: Polisan Yapı Kimyasalları'nın 11.08.2010 tarih ve 7626 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşmesinde genel kurul tarafından pay sahipleri arasından veya dışarıdan sayısı beşi geçmemek ve en az bir tane olmak üzere en fazla üç senelik bir dönem için denetçi atanacağı belirtilmiştir.

Polisan Yapı Kimyasalları'nın 25.07.2011 tarih ve 7865 sayılı TTSG'de ilan edilen 04.07.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. Gayrimenkuller: Polisan Yapı Kimyasalları'na ait herhangi bir gayrimenkul bulunmamaktadır.

8. Markalar: Polisan Yapı Kimyasalları'na ait herhangi bir marka veya sair fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

9. İzinler: Polisan Yapı Kimyasalları'nın Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'de bulunan merkezi için, Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu 4. maddesinin değişik 6. fıkrası uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının düzenlenmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, Şirket yetkilileri tarafından, Polisan Yapı Kimyasalları'na ilişkin olarak Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü nezdinde 17.04.2012 tarihinde İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınması için başvuruda bulunulduğu görülmüştür.

Ayrıca, işletme belgesi, Çalışma Bakanlığı'nın ilgili birimi tarafından verilen, çalışan sayısına bakılmaksızın tüm kimyevi madde üreten ya da depolayan işyerlerinin, inşaat işleri ve maden ve taş ocakları ile sanayiden sayılan 50 kişi ve üzerinde personel çalıştıran işyerleri için alınması zorunlu bir belgedir. Tarafımıza sağlanan kadrolu personel listesi uyarınca Polisan Yapı Kimyasalları'nın çalıştırdığı personelin 50 kişiden az olması sebebiyle Polisan Yapı Kimyasalları tarafından İşletme Belgesi'nin alınmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Dolayısıyla Polisan Yapı Kimyasalları'nın faaliyetlerini yürütebilmesi için Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenecek işyeri açma ve çalışma ruhsatı dışında gerekli tüm izin ve belgelerin mevcut olduğu görülmüştür.

10. Davalar: Tarafımıza sunulan hukukçu raporu kapsamında Polisan Yapı Kimyasalları'na ilişkin herhangi bir dava veya icra takibi bilgisine rastlanmamıştır. Bu hususa ilişkin Polisan Yapı Kimyasalları'nın hukukçuları tarafından verilmiş olan beyanname Hukuki Mütalaa'nın EK- 5'inde yer almaktadır.

B.5. POLİSAN TARIMSAL ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Polisan Tarımsal"), Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 5124 sicil numarası ile 11.12.1998 tarihinde kurulmuştur. Eski unvanı Polikem Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup unvan değişikliği 17.02.2011 tarih ve 7754 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadili ile gerçekleşmiştir. Polisan Tarımsal, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile faaliyet göstermeye yetkilidir. Bu bağlamda, Polisan Tarımsal, her nevi bitkinin ekimi, üretimi, yetiştirilmesi, hasat, kesim, alım satım, ithali ihracı, bu alanda organik tarım da dahil tarımsal faaliyetler yürütülmesi, sebze, meyve, bakliyat, hububat, fide, fidan, çiçek, tohum, tıbbi aromatik bitki tohumu ve fidesi, aşı kalemi, çim, mantar, su yosunu ve su bitkilerini ve ağaçları, her türlü tarla ve süs bitkisini ekmek, dikmek, yetiştirmek, imalat, alım satım, işleme, paketlenme, ithalatı, ihracatı, iyileştirme, araştırma ve geliştirme faaliyetlerini yapmak ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işler ile iştigal etmektedir.

2. **Merkez ve Şube:** Polisan Tarımsal'ın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. İncelenmek üzere tarafınıza sunulan belgeler kapsamında Polisan Tarımsal'ın herhangi bir şubesi veya iribat bürosu bulunmamaktadır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** Polisan Tarımsal'ın 17.02.2011 tarih ve 7754 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadili uyarınca, sermayesi her biri 1.-TL değerinde 550.000 adet hisseye ayrılmış 550.000.-TL'dir. Polisan Tarımsal'ın Gebze 1. Noterliği tarafından 03.07.2003 tarihinde 12593 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca payların hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	549.994	549.994
Necmettin Bitlis	2	2
Mehmet Emin Bitlis	1	1
Ahmet Ertuğrul Bitlis	1	1
Ahmet Faik Bitlis	1	1
Fatma Nilgün Kasrat	1	1
TOPLAM	550.000	550.000

Polisan Tarımsal'ın ana sözleşmesi uyarınca, hisse senetlerinin nama yazılı olduğu, sermayenin tamamı ödenmeden hamiline yazılı hisse senedi çıkarılamayacağı, hisse senetlerinin 1.-TL ve katları hisselik kupürler halinde çıkartılabileceği, TTK'nın 413. maddesi hükümlerine göre ihraç olunacağı, dipkozanlı ve sıra numaralı olacağı belirtilmiştir. Ayrıca hisse senetlerinin devrinin şirkete karşı geçerli olabilmesi için Yönetim Kurulu'nun oybirliği ile muvafakati aranmaktadır. Yönetim Kurulu sebep göstermeksizin pay defterine onay vermektan imtina edebilir.

Ana sözleşmenin 7. maddesi uyarınca hisse senetleri ihraç tarihindeki Yönetim Kurulu başkanı, başkan yardımcısı ve diğer Yönetim Kurulu üyesi tarafından imzalanacaktır.

Polisan Tarımsal'ın 07.07.2008 tarih ve 7099 sayılı TTSG'de yayınlanan ana sözleşme tadili uyarınca hissedarlar kendi çocuklarına çocukları hissedar olsun olmasın hisseleri dilediği şekilde satabilir, hissedarların çocuklarına yapacakları hisse devirlerinde diğer hissedarların önallım hakkı yoktur.

Hisselerini satmak isteyen hissedar, öncelikle diğer hissedarlara teklifte bulunmak zorundadır. Teklif diğer tüm hissedarlara ve şirkete ihbar edilecektir. Hisselerin birden fazla hissedar tarafından alınmak istenmesi halinde her bir alıcı hissedar şirketi hissesi oranında hisse alabilecektir. Diğer hissedarlardan hiçbirinin hissesini satmak isteyen hissedarın hisselerini almak istememesi durumunda ise, 3. şahıslara satma imkanı olacaktır. Yönetim Kurulu hisse devirlerini pay defterine işlemek ile mükelleftir.

4. Genel Kurul: Polisan Tarımsal'ın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır.

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve ana sözleşmede yazılı olan hükümlere göre toplanır. Genel kurul toplantılarının yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu'nun göstereceği hücum üzerine merkezin veya şubelerin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanabilir.

Polisan Tarımsal genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündem ve Yönetim Kurulu raporu gereğince görüşülmesi gereken konular müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

TTK'nın daha fazla çoğunluk aradığı durumlar saklı kalmak üzere, genel kurul şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin huzuru ile toplanır. Toplantılarında karar alınabilmesi için nisabı meydana getiren pay sahiplerinin yarısından bir fazlasının olumlu oy kullanmış olması gerekmektedir.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Ancak TTK'nın 360. maddesinin 2. fıkrası hükmü saklıdır. Polisan Tarımsal'ın pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Polisan Tarımsal'ın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelenmemiz sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Polisan Tarımsal'ın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 18'de yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polisan Tarımsal'ın ana sözleşmesinin 8. maddesi uyarınca, şirketin işleri genel kurul tarafından TTK hükümlerine uygun olarak seçilecek en az dört en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecektir. Genel kurulca aksine karar

verilmiş olmadıkça seçilen yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl süre ile görev yapacaklardır. Üçüncü yılın sonunda yeniden seçilebilme hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu toplantılarının başlayabilmesi için üye tam sayısının yarıdan bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile verilmektedir.

Polisan Tarımsal'ın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Necmettin Bitlis, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Mehmet Emin Bitlis, Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Şirket'i temsilen Erol Mizrahi 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14995 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemenciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun ve Sema Ergin Topal ve D grubu imza yetkilisi olarak Vcysal Öztürk atanmıştır. Polisan Tarımsal'ın imza sirküleri, Şirket'in imza sirküleri ile aynı kapsamda hazırlanmıştır.

Polisan Tarımsal'ın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 19'da yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Polisan Tarımsal'ın Yönetim Kurulu kararları Polisan Tarımsal ana sözleşmesindeki amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Denetim: Polisan Tarımsal'ın 16.12.1998 tarih ve 4692 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşmesinde şirketin denetimini temin için yalnız bir sene için genel kurul tarafından bir ile üç denetçi seçilebileceği ve görevi biten denetçinin yeniden seçilebileceği belirtilmiştir.

Polisan Tarımsal'ın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. Gayrimenkuller: Polisan Tarımsal'a ait herhangi bir gayrimenkul bulunmamaktadır.

8. Markalar: Polisan Tarımsal'a ait herhangi bir marka veya sair fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

9. İzniier: Polisan Tarımsal'ın Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'de bulunan merkezi için, Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu 4. maddesinin değişik 6. fıkrası uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının düzenlenmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, Şirket yetkilileri tarafından, Polisan Tarımsal'a ilişkin olarak Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü nezdinde 17.04.2012 tarihinde İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınması için başvuruda bulunulduğu görülmüştür.

Ayrıca, işletme belgesi, Çalışma Bakanlığı'nun ilgili birimi tarafından verilen, çalışan sayısına bakılmaksızın tüm kimyevi madde üreten ya da depolayan işyerlerinin, inşaat işleri ve maden ve taş ocakları ile sanayiden sayılan 50 kişi ve üzerinde personel çalıştıran işyerleri için alınması zorunlu bir belge olduğundan Polisan Tarımsal'ın yukarıdaki açıklama doğrultusunda bu belgeyi almasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Dolayısıyla Polisan Tarımsal'ın faaliyetlerini yürütebilmesi için Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenecek işyeri açma ve çalışma ruhsatı dışında gerekli tüm izin ve belgelerin mevcut olduğu görülmüştür.

Polisan Tarımsal'a ait ve faaliyetlerini sürdürmesi için ilgili kurumlardan alınan izinler aşağıda liste halinde sunulmaktadır:

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kurum	Belge No	Belge Tarihi	Gevredilik Tarihi	İşin Mevzuatı/Kullanım ı
1	Fidan Üretici Belgesi	T.C. Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı Kocaeli Tarım İl Müdürlüğü	41.11. 03	28.06.2011	28.06.2016	Polisan Tarımsal, Tohumculuk Sektöründe Yetkilendirme ve Denetleme Yönetmeliği hükümlerine göre fidan üreticisi olarak yetkilendirilmiştir.

10. **Davalar:** Tarafımıza sunulan hukukçu raporu kapsamında Polisan Tarımsal'ın taraf olduğu herhangi bir dava veya icra takibi bilgisine rastlanmamıştır. Bu hususa ilişkin Polisan Tarımsal'ın hukukçuları tarafından verilen beyanname Hukuki Mütalaa'nın EK- 5'inde yer almaktadır.

B.6. POLİSAN KİMYA SANAYİİ A.Ş.

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** İlk unvanı Polisan Poli Vinil Asetat Kimyevi Maddeler Sanayii A.Ş. olan şirket 27.01.1964 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 86085/30231 sicil numarası ile tescil edilmiş olup, 18.07.1967 tarih ve 3106 sayılı TTSG'de ilan edilen ana sözleşme tadili ile Polisan Kimya Sanayii Anonim Şirketi ("Polisan Kimya") olarak unvan tadili yapılmıştır. Polisan Kimya, Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 809 ticaret sicil numarası ile faaliyet göstermektedir. Polisan Kimya, 10.10.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere ana sözleşmesinde yazılı hususlar ile işgal etmektedir. Buna göre, şirketin amaç ve konusu polivinil-füktan mamülleri, sentetik reçine imalatı, ithalat, ihracat boyalı imalatı işleri ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerdir.

2. **Merkez:** Polisan Kimya'nın merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası/Kocaeli'dir. Tarafımıza sunulan belgelerde Polisan Kimya'nın herhangi bir şubesi veya iribat bürosu bulunduğu dair bir bilgiye rastlanmamıştır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** 21.12.2006 tarih ve 6709 sayılı TTSG'de yayınlanan ana sözleşme tadiline göre, Polisan Kimya'nın sermayesi her biri 1.-TL nominal değerinde 15.900.000 adet hisseye ayrılmış 15.900.000.-TL'dir. Polisan Kimya'nın Gebze 1. Noterliği tarafından 03.07.2003 tarihinde 12596 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	15.899.208	15.899.208
Necmettin Bitlis	540	540
İbrahim Sevel	47	47
Selahaddin Bitlis	47	47
Mehmet Emin Bitlis	41	41
Ahmet Ertuğrul Bitlis	38	38
Ahmet Faik Bitlis	41	41
Fatma Nilgün Kasrat	38	38
TOPLAM	15.900.000	15.900.000

Polisan Kimya'nın 07.07.2008 tarih ve 7099 sayılı TTSG'de yayınlanan ana sözleşme tadili uyarınca, hisse senetlerinin nama yazılı olduğu, sermaye taahhütlerinin tamamen yerine getirilmesinden sonra hisse senetlerinin hamiline ihraç edileceği, hisse senetlerinin 1.-TL ve katları hisselik kupürler halinde çıkartılabileceği ve TTK'nın 404. maddesi hükümlerinin saklı olduğu belirtilmiştir.

Ayrıca, pay defterine kaydın mülkiyetle karine oluşturması kabul edilmiştir ve hissedarlar kendi çocuklarına çocukları hissedar olsun olmasın hisseleri dilediği şekilde satabilir, hissedarların çocuklarına yapacakları hisse devirlerinde diğer hissedarların önalmı hakkı yoktur.

Hisselerini satmak isteyen hissedar, öncelikle diğer hissedarlara teklifte bulunmak zorundadır. Teklif diğer tüm hissedarlara ve şirkete ihbar edilecektir. Hisselerin birden fazla hissedar tarafından alınmak istenmesi halinde her bir alıcı hissedar şirketteki hissesi oranında hisse alabilecektir. Diğer hissedarlardan hiçbirinin hissesini satmak isteyen hissedarın hisselerini almak istememesi durumunda ise, 3. şahıslara satma imkanı olacaktır. Yönetim Kurulu hisse devirlerini pay defterine işlemek ile mükelleftir.

Anılan ana sözleşme tadilinde yer alan Rohm&Haas Turkey Ind. Holding ApS umvanlı eski hissedar için getirilen hisse devir kısıtlamaları ana sözleşmede yer almaya devam etse dahi herhangi bir uygulama alanı yoktur zira bu ortak hisselerini Şirket'e devretmiş olup halihazırda Polisan Kimya'nın hissedarı değildir.

4. **Genel Kurul:** Polisan Kimya'nın genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanmaktadır.

Olağan genel kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde TTK ve ana

sözleşmede yazılı olan hükümlere göre toplanır ve karar alır. Genel kurul toplantılarının yeri şirket merkezidir. Yönetim Kurulu'nun göstereceği ihtiyaç üzerine merkezin veya şubelerin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanabilir.

Polisan Kimya genel kurul toplantılarında TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündem ve Yönetim Kurulu raporu gerçeğe görüşülmesi gereken konular müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Polisan Kimya'nın ana sözleşmesinde değişiklik yapılmak üzere genel kurulun toplantıya çağırılması halinde çağrılarda gündemden başka değiştirilmesi teklif edilen metin de yer alır. Gündemde gösterilmeyen hususlar genel kurul toplantılarında görüşülemez.

TTK'nın daha fazla çoğunluk aradığı durumlar saklı kalmak üzere, genel kurul toplantılarında karar alınabilmesi için nisabı meydana getiren pay sahiplerinin yarısından bir fazlasının olumlu oy kullanmış olması gerekmektedir. Ancak aşağıdaki hallerde karar alınabilmesi için toplantılarda hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri oyların en az %75'inin olumlu yönde oy kullanması zorunludur.

- ana sözleşmede değişiklik,
- sermayenin azaltılması veya çoğaltılması,
- takvim yılı karlarının hissedarlara kısmen veya tamamen dağıtılması,
- şirketin fesih kararı ve şirketin süresi hakkında alınacak kararlar.

Yukarıdaki konularda ilk genel kurul toplantısında karar nisabı sağlanamazsa, sonraki toplantılarda da hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri oyların en az %75'inin olumlu yönde oy kullanması gerekmektedir.

TTK'da aksine hüküm bulunan haller dışında genel kurul şirket sermayesinin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin katılımıyla toplanır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Ancak TTK'nın 360. maddesinin 2. fıkrası hükmü saklıdır. Polisan Kimya'nın pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Polisan Kimya'nın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelememiz sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Polisan Kimya'nın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalıfet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 20'de yer almaktadır.

5. Yönetim Kurulu: Polisan Kimya'nın 26.07.1979 tarih ve 198 sayılı TTSG'de yayınlanan ana sözleşme tadili uyarınca, şirketin işleri genel kurul tarafından TTK hükümlerine göre seçilecek en az üç en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu

tarafından yürütülecektir. Genel kurulca seçilen yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile görev yapacaklardır. Üçüncü yılın sonunda yeniden seçilebilme hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu, gerekli oldukça veya üyelerden ikisinin talebi üzerine toplanabilecektir. İki ayda bir toplantı yapılması mecburidir. Yönetim Kurulu üyelerin çoğunluğu ile toplanıp kararlar toplantıda bulunan üyelerin yarısından bir fazlasının oyu ile verilmektedir.

Polisan Kimya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkanlığına Necmettin Bitlis, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Mehmet Emin Bitlis, Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Şirket'i temsilen Erol Mizrahi bir yıl süreyle seçilmişlerdir.

Gebze 1. Noterliği'nin 13.06.2011 tarih ve 14998 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Necmettin Bitlis, Mehmet Emin Bitlis, Ahmet Faik Bitlis, Ahmet Ertuğrul Bitlis, Fatma Nilgün Kasrat ve Erol Mizrahi; B grubu imza yetkilileri olarak Ali Fırat Yemeniciler, Necati Bülent Hakoğlu ve İsmail Haluk Erşen; C grubu imza yetkilileri olarak Necati Şükrü Şatır, Varol Ürel, Deniz Atun ve Sena Ergin Topal ve D grubu imza yetkilisi olarak Veysel Öztürk atanmıştır. Polisan Kimya'nın imza sirküleri, Şirket'in imza sirküleri ile aynı kapsamda hazırlanmıştır.

Polisan Kimya'nın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti BK - 21'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Polisan Kimya'nın Yönetim Kurulu kararları Polisan Kimya ana sözleşmesindeki amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir şerh ve/veya çekimser ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. Denetim: Polisan Kimya'nın 26.07.1979 tarih ve 198 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadilinde şirketin denetimi için bir yıl süreyle olmak üzere genel kurul tarafından bir ile üç denetçi seçilebileceği ve görevi biten denetçinin yeniden seçilebileceği belirtilmiştir.

Polisan Kimya'nın 08.06.2011 tarih ve 7832 sayılı TTSG'de ilan edilen 24.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Özgür Kaya seçilmiştir.

7. Gayrimenkuller: Polisan Kimya'ya ait gayrimenkul ile bu gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 155 Parsel numarasında kayıtlı 8.660 m² yüzölçümlü elmalık, şeftalilik ve kavaklık vasfı gayrimenkulün 20/24 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 30.05.1997 tarihinde, 2709 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkulün ilişkin, Emine Şengül (Şengün) ve Selahattin Şengül (Şengün) ve Ahmet Vahdetin Şengül (Şengün)'lerin mirasçıları Halide Balcı, Kamile Orhan, Emine Kılıç, Ayşe Kantar, Macide Beyhan Hacıoğlu, Ali Ersin Şengün ve Sıdıka İmran Kırçalı'ya intikal

edcek hisselerde Polisan Kimya lehine 13.03.2002 tarih ve 1285 yevmiye ile satış vaadi şerhi ve Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2003/78 sayılı yazısına istinaden 22.01.2003 tarih ve 351 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 158 Parsel numarasında kayıtlı 5.840 m² yüzölçümlü kavaklık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 02.10.2002 tarihinde 4991 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin, Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2002/356 E. sayılı yazısına istinaden 18.04.2002 tarih ve 2016 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 159 Parsel numarasında kayıtlı 3.120 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 02.10.2002 tarihinde 4991 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 181 Parsel numarasında kayıtlı 660 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 28.03.2002 tarihinde 1558 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 190 Parsel numarasında kayıtlı 10.280 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 14.08.2001 tarihinde 5608 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Değirmenaltı Mevkii'nde bulunan tapuya 193 Parsel numarasında kayıtlı 800 m² yüzölçümlü kirazlık vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 30.04.1997 tarihinde 2279 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 39 Pafta 1486 Parsel numarasında kayıtlı 4.780 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 216/576 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.06.2006 tarihinde 6059 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin, 18.05.2004 tarih ve 3471 yevmiye numaralı beyan uyarınca Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2004/583 sayılı yazısına istinaden izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1487 Parsel numarasında kayıtlı 12.020 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu

gayrimenkul 27.09.2002 tarihinde 4862 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1488 Parsel numarasında kayıtlı 2.400 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 20/36 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 28.03.2002 tarihinde 1558 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin, Hanife Akkaya ile Cabir Özgü (Hasan Cabir Özgü)'den Sadettin Akkaya, Şerife Emine Güner, Suat Dağıtmaç, İyif Birdal, Behice Coşkun, Serkan Birdal ve Yavuz Dağıtmaç'a intikal edecek hisselerde ve 2.600.-TL bedelle Polisan Kimya lehine 03.09.2003 tarih ve 5030 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Cabir Özgü (Hasan Cabir Özgü)'den ve Emine Bozkurt'dan müşterek mirasçıları Mehmet Rıfki Bozkurt, Emine Rıfkiye Şirin ve Şerif Emine Peker'e intikal edecek hisselerde 2.600.-TL bedelle Polisan Kimya lehine 23.09.2003 tarih ve 5417 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Cabir Özgü (Hasan Cabir Özgü)'den Fikriye Çolak'a ve yine Emine Bozkurt'dan Fikriye Çolak'a intikal edecek hisselerde 2.600.-TL bedelle Polisan Kimya lehine 10.10.2003 tarih ve 5917 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Cabir Özgü (Hasan Cabir Özgü) ile Hanife Akkaya'dan müşterek mirasçıları Şerife Emine Çeviren, Namiye Orhan, Tasbir Kondu ve Namigar Ulutaş'a intikal edecek hisselerde 3.000.-TL bedelle Polisan Kimya lehine 05.11.2003 tarih ve 6568 yevmiye ile satış vaadi şerhi ile Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 1995/968 sayılı dosyası uyarınca izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1489 Parsel numarasında kayıtlı 2.440 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 3/32 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 18.04.2002 tarihinde 2029 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin, Hüseyin Ulutaş'tan Şerife Bilen, Hanife Ulutaş, Fikret Ulutaş, Ahmet Ulutaş'a intikal edecek hisselerde 6.000.-TL bedelle Polisan Kimya lehine 31.10.2003 tarih ve 6470 yevmiye ile satış vaadi şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1490 Parsel numarasında kayıtlı 6.720 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 1/6 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 02.05.2002 tarihinde 2317 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1495 Parsel numarasında kayıtlı 5.000 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 24.02.2006 tarihinde 1627 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2004/585 sayılı yazısına istinaden 18.05.2004 tarih ve 3470 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 1498 Parsel numarasında kayıtlı 7.360 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 204/576 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 21.03.2007 tarihinde 3018 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkule ilişkin Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2004/588 Sayılı Yazısı ile 18.05.2004 tarih ve 3474 yevmiye numarası ile kayıtlı izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 1499 Parsel numarasında kayıtlı 6.890 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 5/16 hissesi 01.04.2002 tarihinde 558 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca ve kalan 4/16 hissesi 01.04.2010 tarihinde 3700 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilerek söz konusu taşınmazın 9/16'sının maliki olunmuştur. İşbu gayrimenkule ilişkin Ömer Demir'den Mehmet Sırrı Demir'e intikal edecek hissede 5.000.-TL bedelle Polisan Kimya İçine 06.02.2002 tarih ve 622 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Mehmet kızı Ayşe Öznur'dan Haim Ağdur, Mehmet Zeki Öznur'a intikal edecek hissede 9.000.-TL bedelle Polisan Kimya İçine 05.09.2006 tarih ve 8641 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Mehmet kızı Ayşe Öznur'dan Fahriye Zümrüt'e ve Fahriye Zümrüt'ten Hasan Zümrüt, Halim Zümrüt ve Fezayir Zümrüt'e intikal edecek hissede 4.000.-TL bedelle Polisan Kimya İçine 05.09.2006 tarih ve 8641 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Mehmet kızı Ayşe Öznur, Erol İrşen, Mahmut Öznur, Mustafa Öznur ve Faruk Öznur intikal edecek hisselerde 5.500.-TL bedelle Polisan Kimya İçine 20.04.2007 tarih ve 4418 yevmiye ile satış vaadi şerhi ve Gebze Sulh Mahkemesi'nin 2004/582 sayılı yazısına istinaden 18.05.2004 tarih ve 3472 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 1500 Parsel numarasında kayıtlı 5.880 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 204/576 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 19.04.2006 tarihinde 3572 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin 18.05.2004 tarih ve 3473 yevmiye numaralı beyan uyarınca Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2004/1584 sayılı yazısına istinaden izale-i şüyu şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Kadıpınarı Mevkii'nde bulunan tapuya 2381 Parsel numarasında kayıtlı 3.837 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 06.01.2004 tarihinde 72 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 2496 Parsel numarasında kayıtlı 6.765 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 1/2 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 19.07.2001 tarihinde 5134 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkulün Polisan Kimya'ya ait hissesinde 11.10.2011 tarih ve 6801 yevmiye ile Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2001/643 sayılı yazısına istinaden ihtiyati tedbir bulunmaktadır.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Değirmenaltı Mevkii'nde bulunan tapuya 197 Parsel numarasında kayıtlı 4.300 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 21/48 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 01.03.2000 tarihinde 1234 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. (Taraflarımıza sağlanmış olan listede gayrimenkulün ediniliş tarihi 01.03.2000 olarak belirtilmiş olmasına rağmen gayrimenkule ait tapu senedinde gayrimenkulün ediniliş tarihi 29.02.2000 olarak görünmek olup tapu senedinde yer alan tarih dikkate alınmıştır.) İşbu gayrimenkule ilişkin, Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2002/354 B. sayılı yazısında istinaden 18.04.2002 tarih ve 2013 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi, Mehmet Orhan'ın hissesi üzerinde Gebze İcra Müdürlüğü'nün 01.12.1978 tarih ve 1978/913 talimat sayılı yazısı ile 01.12.1978 tarih ve 410 yevmiye ile icrai haciz şerhi, Hanife Şengün ve Hattice Kurt'un hisseleri üzerinde Polisan Kimya lehine 03.10.2006 tarih ve 9748 yevmiye ile satış vaadi şerhi, Nebahat Orhan, İbrahim Orhan ve Abdullah Orhan'ın hisseleri üzerinde Polisan Kimya lehine 27.11.2000 tarih ve 8111 yevmiye ile satış vaadi şerhi ve İsmail Orhan'ın hissesi üzerinde Polisan Kimya lehine 12.07.1999 tarih ve 4589 yevmiye ile satış vaadi şerhi bulunmaktadır.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 161 Parsel numarasında kayıtlı 2.130 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 25.09.1997 tarihinde 5163 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 166 Parsel numarasında kayıtlı 4.560 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.07.1990 tarihinde 3566 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 167 Parsel numarasında kayıtlı 1.050 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.08.1989 tarihinde 3930 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 168 Parsel numarasında kayıtlı 4.570 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.08.1989 tarihinde 3930 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 169 Parsel numarasında kayıtlı 5.300 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.08.1990 tarihinde 4169 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 170 Parsel numarasında kayıtlı 2.260 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.08.1989 tarihinde 3930 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 171 Parsel numarasında kayıtlı 1.830 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.08.1989 tarihinde 3930 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 172 Parsel numarasında kayıtlı 5.820 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 04.09.1989 tarihinde 4115 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 173 Parsel numarasında kayıtlı 1.030 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 28.12.1993 tarihinde 6792 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 174 Parsel numarasında kayıtlı 3.630 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 06.11.1990 tarihinde 5407 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 175 Parsel numarasında kayıtlı 1.460 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 26.08.1992 tarihinde 4196 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 176 Parsel numarasında kayıtlı 2.060 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 26.08.1992 tarihinde 4197 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 177 Parsel numarasında kayıtlı 1.500 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün 44/46 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.05.1991 tarihinde 2220 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkule ilişkin, tescile yönelik

kesinleşmiş mahkeme kararı belirtmesi tesisine dair 15.02.2010 tarih ve 2456 yevmiye numaralı beyan bulunmaktadır.

- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 178 Parsel numarasında kayıtlı 1.600 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 15.03.1991 tarihinde 1079 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 179 Parsel numarasında kayıtlı 2.560 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 30.05.1991 tarihinde 2395 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkii'nde bulunan tapuya 180 Parsel numarasında kayıtlı 3.650 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 09.07.1991 tarihinde 3087 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 182 Parsel numarasında kayıtlı 6.430 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 26.08.1992 tarihinde 4197 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 183 Parsel numarasında kayıtlı 2.660 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 21.07.1992 tarihinde 35102 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, 'Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 210 Parsel numarasında kayıtlı 11.420 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 11.11.1994 tarihinde 6208 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 117 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 30.150,32 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 01.10.2010 tarihinde 11248 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Söz konusu gayrimenkule ilişkin Botaş A.Ş. lehine 04.09.2006 tarih ve 8633 yevmiye numaralı ve 05.09.1986 tarih ve 3518 yevmiye numaralı kamulaştırma şerhleri ve Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nin 14.10.2010 tarih ve 3637 sayılı yazısı uyarınca 22.10.2010 tarih ve 12046 yevmiye numaralı beyan ve taşınmazın 1.816,59 m²'lik kısmında Botaş A.Ş. lehine 22.12.1988 tarih ve 5410

yevmiye numaralı ve 26.05.1987 tarih ve 2075 yevmiye numaralı irtifak hakkı bulunmaktadır.

- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 185 Ada ve 11 Parsel numarasında kayıtlı 507 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 412/507 hissesi 20.01.2009 tarihinde 535 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca ve kalan 95/507 hissesi 01.08.2011 tarihinde 2646 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilerek söz konusu gayrimenkulün tamamının maliki olunmuştur. İşbu gayrimenkulün tamamı Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nin içerisinde kalmaktadır buna ilişkin beyan 29.12.2010 tarih ve 5380 yevmiye no ile tapu kütüğünün şerhler hanesinde belirtilmiştir. Söz konusu 412/507 hissesine malik olunan gayrimenkul 29.12.2010 tarih ve 5380 numaralı T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan 22.05.2002 tarihle onaylı ve 204 sicil no.lu Kocaeli Gebze Dilovası Organize Sanayi Bölgesi sınırı içerisinde kalmaktadır.
- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 185 Ada ve 12 Parsel numarasında kayıtlı 81.556 m² yüzölçümlü tutkal ve reçine boya fabrikası betonarme çelik prefabrik üç adet antrepo ve çelik 16 adet tank müstemilatı fabrika binası ve arsası vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Anılan gayrimenkulün 4060 m² yüzölçümlü kısmı üzerinde müstakil ve daimi nitelikte olan üst hakkı Rohm And Haas Ichinc, 30 yıl müddetle, 1804 no.lu sayfada 05.10.2007 tarih ve 12552 yevmiye numara ile tescil edilmiştir ve 29.12.2010 tarih ve 5380 yevmiye numara ile söz konusu gayrimenkul T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığınca 22.05.2002 tarih onaylı ve 204 sicil no.lu Kocaeli Gebze Dilovası Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer almaktadır.
- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 187 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 4.837 m² arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 05.04.2005 tarihinde 2502 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Anılan gayrimenkul 29.12.2010 tarih ve 5380 numaralı beyan uyarınca T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na 22.05.2002 tarih onaylı ve 204 sicil no.lu Kocaeli Gebze Dilovası Organize Sanayi Bölgesi sınırı içerisinde kalmaktadır.
- Dilovası Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyünde bulunan tapuya 50L-1A Pafta, 185 Ada ve 13 Parsel numarasında kayıtlı 938 m² arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 13.03.2008 tarihinde 3588 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış 30.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca işbu gayrimenkul 29.12.2010 tarih ve 5380 sayılı beyan uyarınca T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na 22.05.2002 tarih onaylı ve 204 sicil no.lu Kocaeli Gebze Dilovası Organize Sanayi Bölgesi sınırı içerisinde kalmaktadır.
- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 338 Ada ve 6 Parsel numarasında kayıtlı 1.292,80 m²

arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 13.04.2011 tarihinde 1855 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. İşbu gayrimenkul üzerinde 21.04.2008 tarih ve 5614 yevmiye numaralı beyan uyarınca Dilovası Belediyesi lehine kamulaştırma şerhi ve bu taşınmaza ilişkin Dilovası Belediyesi'nin 14.04.2008 tarih ve 11/443 sayılı yazısına istinaden 21.04.2008 tarih ve 5614 sayılı kamulaştırma şerhinin yenilenmesi bulunmaktadır.

- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 338 Ada ve 9 Parsel numarasında kayıtlı 445,20 m² arsa vasıflı gayrimenkulün 250/371 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 13.04.2011 tarihinde 1855 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Muallim-2 Köyü'nde bulunan tapuya 338 Ada ve 3 Parsel numarasında kayıtlı 453,69 m² arsa vasıflı gayrimenkulün 16786/45369 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 13.04.2011 tarihinde 1855 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Altındağ Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Ankara İli, Altındağ İlçesi, Fevzipaşa Mahallesi'nde bulunan tapuya 5600 Pafta, 9316 Ada ve 19 Parsel numarasında kayıtlı, 1.585 m² yüzölçümlü arsa üzerinde konumlanmış sırasıyla 73/7065 ve 164/7063 arsa paylı 63 ve 64 numaralı ve büro vasıflı bağımsız bölümlerin tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölümler 10.04.1991 tarih ve 1158 yevmiye numara ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Antakya (Merkez) İkinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Hatay İli, Antakya (Merkez) İlçesi, 1'inci Mıntıka Mahallesi'nde bulunan tapuya 349 Ada ve 178 Parsel numarasında kayıtlı, 620,50 m² yüzölçümlü natamam bina ve arsası vasıflı ana gayrimenkulde yer alan 1 numaralı bağımsız bölüm üzerinde 04.10.2004 tarih ve 8860 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca Polisan Kınyı lehine kat irtifakı tesis edilmiştir. Şifahen edindiğimiz bilgiye göre, anılan gayrimenkul 01.07.2011 tarihinde satılmıştır.
- Bartın Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Bartın İli, Merkez İlçesi, Cumhuriyet Mahallesi, Yaban Mevkiinde bulunan tapuya E28.c.12d Pafta, 1108 Ada, 7 Parsel numarasında kayıtlı, 740,93 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 37/112 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 07.10.2010 tarihinde 7826 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Bartın Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Bartın İli, Merkez İlçesi, Kozcağz Köyü, Cumhuriyet Caddesi Mevkiinde bulunan tapuya 10 Pafta, 1338 Parsel numarasında kayıtlı, 103 m² yüzölçümlü avlulu kargir ev vasıflı gayrimenkulün 1/3 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 07.10.2010 tarihinde 7827 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.

- Gölçük Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gölçük İlçesi, Değirmendere Köyünde bulunan tapuya 2 Pafta ve 58 Parsel numarasında kayıtlı, 800 m² yüzölçümlü bahçe vasıflı ana gayrimenkulün 11 numaralı işyeri vasıflı bağımsız bölümün tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölüm 01.10.2010 tarihinde 11970 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 30.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Didim İlçesi, Didim Mahallesi, Karakuyu Mevkiinde bulunan tapuya 10318 Parsel numarasında kayıtlı, 238 m² yüzölçümlü bodrumlu dört katlı bina ve arsası vasıflı ana gayrimenkulün 2, 3 ve 4 numaralı bağımsız bölümlerin tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölümler 24.09.2010 tarihinde 13541 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Şifahen edindiğimiz bilgiye göre, gayrimenkul 01.12.2011 tarihinde satılmıştır.
- Edremit Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Balıkesir İli, Edremit İlçesi, Yolören Köyü, Mandıraçtepe Mevkiinde bulunan tapuya 19K2A Pafta ve 1461 ve 1463 Parsel numaralarında kayıtlı, 200.9 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkullerin tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkuller 04.10.2010 tarihinde 15310 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 19.04.2011 tarihli taslak Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi'nde bulunan tapuya 141 Ada ve 18 Parsel numarasında kayıtlı, 142.147,73 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkuller 26.06.2009 tarihinde yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gömeç Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Balıkesir İli, Gömeç İlçesi, Karaağaç Köyü, Çetir Mevkiinde bulunan tapuya 4081 Parsel numarasında kayıtlı, 4.110,50 m² yüzölçümlü dubleks ev vasıflı ana gayrimenkulün üzerinde yer alan 10 numaralı bağımsız bölümün tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölüm 04.10.2010 tarihinde 2354 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Bodrum Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Muğla İli, Bodrum İlçesi, Gündoğan Köyü, Buruncuk Mevkiinde bulunan tapuya 7 Pafta, 1070 Parsel numarasında kayıtlı, 17.827,77 m² yüzölçümlü dubleks ev vasıflı ana gayrimenkulün 1/70 arsa payı bulunan 27 ve 28 numaralı bağımsız bölümlerinin tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölümler 28.11.2005 tarihinde 14915 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, bu gayrimenkule dair 01.11.1991 tarihli Yönetim Planı bulunmaktadır, folyedeki bina parka 15.20 m² tecavüzlüdür ve sırasıyla 1342272, 1342273 ve 1342274 sistem no ile kayıtlı depo, garaj ve sarınc eklentileri mevcuttur.
- Kadıköy Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Göztepe Mahallesiinde bulunan tapuya 105 Pafta, 404 Ada ve 103 Parsel numarasında

kayıtlı, 895 m² yüzölçümlü ana gayrimenkulde yer alan mesken vasıflı 13 numaralı bağımsız bölümün tamamının malikidir. Söz konusu bağımsız bölüm 08.04.2010 tarihinde 1287 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, bu gayrimenkul üzerinde 06.06.2007 tarih ve 9471 yevmiye numarası ile T.C. Ziraat Bankası A.Ş. lehine 1. dereceden, 22,20 faizli 300.000.-TL bedelli ipotek tesis edilmiştir ve söz konusu gayrimenkule dair 03.06.1974 tarihli Yönetim Planı bulunmaktadır. Ayrıca, gayrimenkul lehine 102 Parsel üzerinde başlangıç tarihi 15.08.1973 olan 3 m²'lik irtifak hakkı tesis edilmiştir.

- Karacasu Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Aydın İli, Karacasu İlçesi, Bingeç Köyü, Höyük Mevkiinde bulunan tapuya 4 Pafta ve 151 Parsel numarasında kayıtlı 14.900 m² yüzölçümlü tarla vasıflı; Kızılburun Mevkiinde bulunan tapuya 9 Pafta ve 152 Parsel numarasında kayıtlı 87.650 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 9 Pafta ve 153 Parsel numarasında kayıtlı 360.400 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 9 Pafta ve 154 Parsel numarasında kayıtlı 100.900 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 9 Pafta ve 155 Parsel numarasında kayıtlı 460.900 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; Dedeyeri Mevkiinde bulunan tapuya 10 Pafta ve 156 Parsel numarasında kayıtlı 180.450 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 10 Pafta ve 157 Parsel numarasında kayıtlı 105.900 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 10 Pafta ve 159 Parsel numarasında kayıtlı 425.700 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı; 10 Pafta ve 160 Parsel numarasında kayıtlı 357.300 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı ve 10 Pafta ve 161 Parsel numarasında kayıtlı 124.200 m² yüzölçümlü fundalık ve kayalık vasıflı toplam 2.218.300 m² yüzölçümlü taşınmazın tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkuller 18.03.2011 tarihinde 738 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Küçükçekmece Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İstanbul İli, Küçükçekmece İlçesi, Kapanarya Mevkii, Safra Mahallesiinde bulunan tapuya 33 Pafta ve 11127 Parsel numarasında kayıtlı, 131,97 m² yüzölçümlü bahçeli kargır ev vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 15.10.2010 tarihinde 15026 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Mersin Tapu Sicil Müdürlüğü'ne İçel İli, Mersin İlçesi, 2'nci Bölge, Hamidiye Mahallesi, Silifke Caddesinde bulunan tapuya 30 Pafta, 100 Ada ve 7 Parsel numarasında kayıtlı ana gayrimenkulün 2482/67452 arsa paylı 11 numaralı dükkan vasıflı ve Bahçe Mahallesiinde bulunan tapuya 191-4 Pafta, 2330 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 2.940 m² yüzölçümlü ana gayrimenkulün 26/560 arsa paylı, 7 numaralı dükkan vasıflı bağımsız bölümlerinin tamamının malikidir. 11 numaralı bağımsız bölüm 05.11.1991 tarihinde 6053 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca ve 7 numaralı bağımsız bölüm 29.08.2007 tarihinde 15631 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından hazırlanmış olan 21.03.2011 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu uyarınca, anılan 7 numaralı bağımsız bölüm üzerinde Mersin 3. İcra Müdürlüğü tarafından 29.08.2007 tarihli 15613 yevmiye numarası ile Türkiye

Vakıflar Bankası T.A.O lehine kurulmuş 4.974,58.-TL ipotek bulunmaktadır. Sıfahen edindiğimiz bilgiye göre, gayrimenkul 01.07.2011 tarihinde satılmıştır.

- Ortaca Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Muğla İli, Ortaca İlçesi, Okçular Köyü, Marmarlı Mevkiinde bulunan tapuya 1 Pafta ve 430 Parsel numarasında kayıtlı 8.400 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 22.11.2011 tarihinde 4945 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü, Elmacıkdere Kocabayır Mevkiinde bulunan tapuya 189 Parsel numarasında kayıtlı 630 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün ¼ hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 15.07.2011 tarihinde 10402 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir. Söz konusu gayrimenkule ilişkin, Gebze Sulh Hukuk Mahkemesinin 2002/352 E. sayılı yazısına istinaden 18.04.2002 tarih ve 2012 yevmiye ile izale-i şüyu şerhi ve Hayrettin Akkaya'nın hissesi üzerinde Polisan Kinyas lehine 03.11.1993 tarih ve 5528 yevmiye ile satış vaadi şerhi bulunmaktadır.
- Edremit Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Balıkesir İli, Edremit İlçesi, Yolören Köyü, Mandıratepe Mevkiinde bulunan tapuya 19K2A Pafta ve 1461 Parsel numarasında kayıtlı 100,93 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün tamamının malikidir. Söz konusu gayrimenkul 04.10.2010 tarihinde 15310 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya G23A21B4D Pafta, 285 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 4.287,15 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 27283/428715 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 09.04.1999 tarihinde 1773 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya G23A21A3A Pafta, 373 Ada ve 2 Parsel numarasında kayıtlı 5.798 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 5755/5798 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.12.1998 tarihinde 7789 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya G23A21A3A Pafta, 373 Ada ve 5 Parsel numarasında kayıtlı 5.206 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 5125/5206 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.12.1998 tarihinde 7789 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya G23A21A3A Pafta, 380 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 1.182 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.12.1998 tarihinde 7789 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.

- Gebze Birinci Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya G23A21A3A Pafta, 381 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 2.932 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 2857/2932 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 23.12.1998 tarihinde 7789 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 2 Pafta ve 68 Parsel numarasında kayıtlı 17.820 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 13.02.1986 tarihinde 5531 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 2 Pafta ve 76 Parsel numarasında kayıtlı 4.450 m² yüzölçümlü bağ vasıflı gayrimenkulün ½ hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 24.04.1986 tarihinde 15211 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 2 Pafta ve 1783 Parsel numarasında kayıtlı 3.000 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 29.06.1978 tarihinde 374108 yevmiye numarası ile yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Tavşanlı Köyü'nde bulunan tapuya 2 Pafta ve 79 Parsel numarasında kayıtlı 6.600 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 20.02.1992 tarihinde yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Dilovası Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Dilovası İlçesi, Çerkeşli Köyü'nde bulunan tapuya 26 Pafta ve 2346 Parsel numarasında kayıtlı 10.120 m² yüzölçümlü tarla vasıflı gayrimenkulün malikidir. Söz konusu gayrimenkul 29.01.1991 tarihinde yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.
- Gebze Tapu Sicil Müdürlüğü'ne Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Muallim 2 Köyü'nde bulunan tapuya 50L-1D Pafta, 188 Ada ve 1 Parsel numarasında kayıtlı 37.621 m² yüzölçümlü arsa vasıflı gayrimenkulün 2099/37621 hissesinin malikidir. Söz konusu gayrimenkul 27.12.1995 tarihinde yapılan işlem uyarınca edinilmiştir.

Tarafınıza sağlanmış olan liste ve gayrimenkul değerlendirme raporları uyarınca, Polisan Kimya'nın maliki olduğu taşınmazlara ilişkin açılmış herhangi bir dava mevcut değildir.

Yukarıda ada ve pafta bilgileri verilen Polisan Kimya'ya ait gayrimenkuller, Polisan Kimya ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet konularına uygun olarak edinilmiş ve kullanılmaktadır. Polisan Kimya tarafından anılan gayrimenkullere ilişkin alınması gereken herhangi bir izin bulunmamaktadır. Keza ilgili gayrimenkullerin ediniminin Polisan Kimya'nın faaliyet konularına uygun olarak edinilip edinilmediği hususu gayrimenkullerin bulunduğu ilgili tapu sicil müdürlüğü tarafından re'sen incelenmektedir.

8. **Markalar:** Tarafımıza sunulan marka tescil belgeleri ışığında, Polisan Kimya'ya ait toplam 8 adet marka belgesinin bulunduğu tespit edilmiştir. Polisan Kimya'ya ait T.C. Türk Patent Enstitüsü'nden alınmış söz konusu marka tescil belgeleri RK- 22'de liste halinde sunulmuştur.

9. **İzinler:** Polisan Kimya'ya ait ve şirketin faaliyetlerini sürdürmesi için ilgili kurumlardan alınması gerekli olan tüm izinler alınmış olup söz konusu izinlerin listesi aşağıda yer almaktadır:

No	İzin Belge Adı	İlgili Kurum Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Gesitlilik Tarihi	İlgili Notlar/Açıklamalar
1	İşletme Belgesi	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Kocaeli Bölge Müdürlüğü	2.3194 .05656 .39	26.02.2003	-	İşçi sağlığı ve iş güvenliği tüzüğüne göre verilmiştir.
2	1. Sınıf Gayrisihhi Müessesel ere Ait Açılma Ruhsatı	T.C. Sağlık Bakanlığı Temel Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü	83	19.07.2001	-	Bitlis Holding A.Ş. 186 ada, 3 parselde kayıtlı entegre boya üretim tesisi niteliğindeki 1. sınıf gayri sıhhi müesseselere ait açılma ruhsatı izni verilmiştir.
3	ÇED Uygulama larına İlişkin Onay	T.C. Kocaeli Valiliği İl Çevre Müdürlüğü	B.19.4 .41.İÇ M.4.4 1.00.0 01.648 0/285	17.03.1997	-	Beyan edilen 15.03.1991 tarihli inşaat ruhsatnamesine dayanılarak ilgili mevzuat gereğince Polisan Kimya'nın faaliyetlerinin gerçekleşmesinde bir sakınca bulunmadığı belirtilmiştir.
4	ÇED Gerekli Değildir Belgesi	T.C. Kocaeli Valiliği İl Çevre ve Orman İl Müdürlüğü	2007/4 5	23.05.2007	-	Yapılması planlanan kapasite artırımı projesine Kocaeli Valiliği'nin 21.03.2007 tarih ve 237-03/318 sayılı

						oluru ile çevresel etki değerlendirmesinin gerekli olmadığına karar verilmiştir.
5	Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi	T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı İl Çevre ve Orman Müdürlüğü	62	20.10.2010	-	Yapılması planlanan "Yapı Kimyasalları ve AUS 32 Üretim Projesi" ile ilgili olarak mevzuat incelemesi sonucunda ÇED gerekli değildir belgesi verilmiştir.
6	A Grubu Emisyon İzin Belgesi	T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	A.41.7 1.664	10.01.2011	-	Üre, fenol, melamin ve formeldahit reçinesi ve formeldahit üretiminin izni verilmiştir.

10. Davalar ve İcra Takipleri: Polisan Kimya'nın taraf olduğu davalar nitelikleri itibarıyla genel olarak idari işlemin iptali davası, karşılıksız çek davası, işçi alacaklarına ilişkin davalar, ödeme taahhüdünün ihlali davası, vergi cezasının terkin davası, çek zayii davası ve yedeciminliği suistimal davasıdır. Davalar ve icra takiplerinin ayrıntılı listesi EK-23'de yer almaktadır.

Polisan Kimya'nın davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Çek zayii davası	2	35.661,20.-TL
Ortaklığın giderilmesi davası	1	-
Satış kararının iptali davası	1	-
Ecrimisil davası	3	20.000.-TL
İş davası	1	-
TOPLAM	8	55.661,20.-TL

Polisan Kimya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Tespit davası	2	-

62
[Signature]

İcra takibinin iptali	1	-
İş davası	3	600.-TL
TOPLAM	6	600.-TL

Polisan Kimya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir vergi davası bulunmamakta olup, davacı sıfatıyla yer aldığı vergi davalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Vergi cezası terkin davası	3	2.124.174,26.-TL
TOPLAM	3	2.124.174,26.-TL

Polisan Kimya'nın sanık sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası bulunmamakta olup, müşteki/şikayetçi sıfatıyla yer aldığı ceza davalarının/soruşturmalarının ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Karşılıksız çek davası/şikayet	81	3.467.231,12.-TL
Taahhüdü ihlal davası	21	-
Yedimcinliği suistimal davası	5	-
Resmi evrakta sahtecilik	1	50.000.-TL
TOPLAM	108	3.547.231,12.-TL

Polisan Kimya'nın davalı sıfatıyla yer aldığı herhangi bir idari dava bulunmamakta olup, davacı sıfatıyla yer aldığı idari davaların ve toplam tahmini dava bedellerinin listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İdari işlemin iptali	6	55.745.-TL
Ödeme emrinin iptali	1	18.143.-TL
TOPLAM	7	73.888.-TL

Polisan Kimya'nın taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Polisan Kimya'nın hukukçuları tarafından verilen beyanname BK- 5'de bulunmaktadır.

B.7. ROHM AND HAAS KİMYASAL ÜRÜNLER ÜRETİM DAĞITIM VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1. **Kuruluş ve Faaliyet Alanı:** Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret Anonim Şirketi ("Rohm and Haas"), (Eski Unvanı: Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Dağıtım ve Ticaret Anonim Şirketi; unvan değişikliği 18.11.2008'de gerçekleşmiştir) Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 8153 sicil numarası ile 23.11.2004 tarihinde kurulmuştur. 30.01.2007'de adresinin İstanbul'a nakledilmesi sebebiyle İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 613998 sicil numarası ile faaliyet göstermektedir. Rohm and Haas 12.08.2011 tarihli faaliyet belgesinde de belirtildiği üzere su bazlı boya ve kaplama katkı maddeleri, vinil asetat teknolojisi üzerine kurulu su bazlı tutkal ve akrilik su bazlı basınca duyarlı yapıştırıcı üretimi, alımı, satımı, pazarlaması ve ticareti ile boya ve kaplama katkı maddeleri; vinil asetat teknolojisi üzerine kurulu su bazlı tutkal ve akrilik su bazlı basınca duyarlı yapıştırıcı üretimi için gerekli olan bütün hammaddelerin alımı ve satımı ve ana sözleşmesinde yazılı diğer işler ile iştigal etmektedir.

2. **Merkez ve Şube:** Rohm and Haas'ın merkezi, Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngül Sok. Odak Plaza A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul'dur. Şirket'in 10.03.2009 tarihinde Diliskelesı Mah. DOSB 1. Kısım Liman Cad. No: 7 Dilovası 41555 Kocaeli adresinde kurulmuş Gebze Şubesi bulunmaktadır.

3. **Hissedarlık Yapısı:** 16.12.2004 tarih ve 6199 sayılı TTSG'de yayınlanan kuruluş ana sözleşmesinin 6. maddesine göre, Rohm and Haas'ın sermayesi her biri 1.-TL nominal değerinde 60.000 A Grubu ve 90.000 B Grubu olmak üzere toplam 150.000 adet nama yazılı hisseye ayrılmış 150.000.-TL'dir. Rohm and Haas'ın Gebze 1. Noterliği tarafından 16.12.2004 tarihinde 31045 yevmiye numarası ile tasdikli ortaklar pay defteri uyarınca paylarının hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hissedarlar	Nominal Hisse Değeri (TL)	Hisse Adedi
Şirket	59.900	59.900 A Grubu
Polisan Kimya	50	50 A Grubu
Poliport Kimya	50	50 A Grubu
Rohm and Haas Denmark Holding Company APS	89.999	89.999 B Grubu
Rohm and Haas Denmark Finance A/S	1	1 B Grubu
TOPLAM	150.000	150.000

Rohm and Haas'ın 24.11.2008 tarih ve 7195 sayılı TTSG'de ilan edilen ana sözleşme tadilinin 7. maddesi uyarınca, nama yazılı hisse senetlerinin devralana hisse senetlerinin ciro ve teslim edilmesi yoluyla devredileceği, hisse devirlerinin şirkete karşı geçerli olabilmesi için Yönetim Kurulu'na bu devrin onaylanması gerektiği, 31 Aralık 2010 tarihine kadar hisselerin devrini yasaklayan bir kilit süresi olduğu, bu tarihten sonra hissedarların hisselerinin tamamını 3. Kişilere diğer hissedarların yazılı onayını alarak satabilecekleri, hiçbir hissedarın doğrudan ya da dolaylı olarak hisseleri ile ilgili olarak diğer hissedarların her birinin önceden yazılı onayı olmadan hisseleri üzerinde herhangi bir rehin ya da takyidat tesis edemeyeceği belirtilmiştir.

Hisselerin kısmen satışı mümkün olmamakla birlikte bir grup hissedarın diğer grup hissedara hisselerini tamamen veya kısmen satması imkanı vardır ve satmayan hissedarların ön iznine gerek bulunmamaktadır. Bağlı ortaklıklara hisse devirleri ön onaya ve birlikte satma hükümlerine tabi değildir. Ancak bu devirlerin en geç bir hafta içinde şirkete bildirilmesi gerekmektedir.

Hisselerini satmak isteyen tarafın, 3. kişiden hisselerini devretmesi yönünde iyiniyetli bir teklif alması halinde diğer hissedarlara devir şartlarını içeren bir teklif bildirimini göndermesi gerekmektedir. Bu bildirim aynı zamanda satmayan hissedarın teklif edilen devir işlemine tüm grup hisseleri ile katılması anlamına gelmektedir. Otuz gün içinde satmayan hissedarlar, kendi takdirlerinde olmak üzere, (a) aralarındaki hissedarlar sözleşmesi uyarınca belirlenecek piyasa değeri üzerinden veya 3. kişinin önerdiği fiyat üzerinden satın almak için kabul bildirimini veya (b) 3. kişinin önerdiği fiyat üzerinde kendi hisselerini içerecek şekilde eş zamanlı olarak birlikte satma bildirimini gönderebileceklerdir. Hisse devir işlemi bu bildirimlerin alınmasından itibaren altmış gün içinde tamamlanacaktır. Bu bildirimler yapılmadığı takdirde, satmayan hissedarların onayı olmak ve 3. kişinin teklif bildiriminde yazılı şartlar dahilinde işlemi yapması şartıyla 3. kişiye devir gerçekleştirilebilir.

Hisse devirlerine ilişkin ön onayın alınmaması veya kabul bildirimini/birlikte satma bildirimini yapmaması durumunda satan hissedarların sahip oldukları grup hisselerinin tamamını satmayan hissedara ilgili sürelerin geçmesinden sonraki onbeş gün içinde bildirim göndererek satma konusunda seçimsizlik hakkı olup bu durumda satmayan hissedar, onayın verilmemesi tarihten itibaren doksan gün içinde piyasa değeri üzerinden hisseleri satın almakla yükümlü olacaktır.

Tüzel kişi hissedarın kontrolünün değişmesi halinde diğer hissedarlar bu hisselerin tamamını doksan gün içinde gerçek piyasa değeri üzerinde satın alabilecekler veya kendi hisselerinin tamamını kontrolü değişen tüzel kişi hissedara satma hakkına sahip olacaklardır. Kontrol değişikliği hükümleri, Rohm and Haas The Dow Chemicals Company tarafından devralınma işlemine ve Polipor Kimya veya Polisan Kimya'da meydana gelen kontrol değişikliklerine uygulanmayacaktır.

4. Genel Kurul: Rohm and Haas'ın genel kurulu olağan ve olağüstü olarak toplanmaktadır.

Olağan genel kurul şirketin mümkün olduğunca kısa süre içerisinde ve her halükarda hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Genel Kurul aynı zamanda herhangi bir tarihte de gündem maddeleri konusunda da karar almak için, şirket işlerinin gerektirdiği tarihte ana sözleşme ve ilgili kanunların hükümlerine uygun olarak toplanabilir. Genel kurul toplantıları şirket genel merkezinde ya da şirket merkezinin bulunduğu şehirde Yönetim Kurulu tarafından belirlenen başka bir yerde yapılabilir.

Genel kurul karar yeter sayısına şirketin sermayesinin en az %51'ini temsil eden hissedarların hazır bulunması ile ulaşılmış olacaktır. Genel kurul kararları şirket sermayesinin en az %51'ini temsil eden hissedarların olumlu oyları ile alınacaktır.

Yukarıdaki hükümler saklı kalmak kaydıyla, TTK'da daha yüksek bir nisap öngörülmemişse aşağıdaki konular ile ilgili kararlar şirket sermayesinin en az % 61'ini temsil eden hissedarların olumlu oyu ile alınacaktır.

- (i) sermaye artışı ve azaltılması dahil olmak üzere, şirketin sermayesindeki her türlü değişiklik, sermayenin her türlü yeniden yapılandırılması ya da şirket tarafından herhangi bir kişiye hisse ihracı,
- (ii) şirketin işgal ettiği işin yapısında yaptığı her türlü değişiklik ya da şirket ana sözleşmesinin 3. maddesinde öngörülen işlerin önemli bir kısmının durdurulması ya da eklenmesi,
- (iii) hisseler ile ilgili haklarda yapılan değişiklikler de dahil olmak üzere her türlü ana sözleşme değişikliği,
- (iv) şirketin mürşif veya aciz hale getirilmesini veya tasfiye kararı verilmesi veya bu konuda şirketçe karar alınması veya hukuki işlemlerin başlatılması veya iflas, aciz hali ya da yeniden organizasyon ile ilgili kanunlar altına şirketin iflasının, tasliyesinin, feshinin, yeniden organizasyonun ya da borçların ödenmesinin sağlanması veya şirketin veya mal varlığının önemli bir kısmı için alıcı, yedemin ya da benzeri başka bir görevli tayin edilmeye çalışılması ile ilgili takibatların başlatılması,
- (v) birleşme, devralma ya da konsolidasyona ya da başka bir yeniden yapılandırmaya girme ya da bir başka şirketin veya tüzel kişiliğin hisselerini (ya da başka sermaye paylarını) ya da söz konusu tüzel kişiliğin bir kısım veya tüm mal varlığını satın alma,
- (vi) her türlü kar payı dağıtımı ya da diğer dağıtımların açıklanması ya da ödenmesi, kar payı politikasının kabulü ya da değiştirilmesi,
- (vii) Yönetim Kurulu üye sayısının artırılması ya da azaltılması,
- (viii) Yönetim Kurulu üyelerinin ve yasal denetçilerinin seçilmesi ya da görevden alınması,
- (ix) Yönetim Kurulu üyelerinin ve yasal denetçilerinin ibra edilmesi,
- (x) Şirket bilanço ve kar zarar tablolarının onaylanması.

Birinci toplantıda toplantı ve karar yeter sayısına ulaşamaması halinde ikinci toplantı yapılacak olup, aynı gündemle toplanan sonraki toplantıların toplantı ve karar yeter sayısı yukarıdaki madde altında düzenlenen nisaplara tabi olacaktır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Her bir hissedar genel kurulda kendisi lehine oy kullanması için vekil tayinine yetkilidir.

Rohm and Haas'ın 2008 faaliyet yılından bu yana gerçekleştirmiş olduğu genel kurullarının tutanakları incelenmiş ve incelememiz sonucunda bu genel kurul tutanaklarının Rohm and Haas'ın olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenen genel kurul toplantıları TTK'da ve ana sözleşmede belirtilen nisaplara uygun olarak toplanmış ve karara bağlanmış olup, genel kurul toplantı tutanaklarında herhangi bir çekimser oy ve/veya muhalefet şerhi ya da toplantılarda karar alınmasını kısıtlayıcı herhangi olumsuz bir durum bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket'e ilişkin halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek herhangi bir hususa rastlanmamıştır. Bu tutanakların özeti EK - 24'de yer almaktadır.

5. **Yönetim Kurulu:** Rohm and Haas'ın 24.11.2008 tarih ve 7195 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadili uyarınca, şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili en fazla bir sene süreyle, üç üye A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından diğer dört üye de B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecek yedi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecektir. Süresi dolan yönetim kurulu üyeleri, şirket aleyhine haklı bir gerekçe ile üyelikten çıkarılmadıkları takdirde tekrar yönetim kurulu üyesi olarak seçilebilecektir. İlk yönetim kurulu başkanı B Grubu hissedarlar tarafından ve başkan yardımcısı A Grubu hissedarlar tarafından seçilecektir. Bu seçim daha sonra dönüşümlü olarak gerçekleştirilecektir.

Yönetim Kurulu, gerekli oldukça toplanacaktır. Ancak en az iki ayda bir defa olmak üzere şahsen veya telefon vasıtasıyla toplantı yapılacaktır. Yönetim Kurulu en az dört üyenin hazır bulunmasıyla toplanacak ve önemli kararlar haricinde en az dört üyenin olumlu oyu ile alınacaktır. Önemli kararların alınması için en az beş üyenin olumlu oyunu gerektirir. Önemli kararlar, şirketin 10.000.000.-ABD Dolarını aşan hammadde alımı, satış işlemleri, seri işlemler; şirketin 10.000.000.-ABD Dolarını aşan gayrimenkul işlemleri, takyidat tesis etme, borç alma, sermaye harcaması, tahvil çıkarma, takibat, tahkim süreci başlatma, fikri mülkiyet hakkı işlemleri, iştiraklerle işlemler, iştirakler arası olanlar hariç hisse devirlerinin onaylanması; yıllık toplam ticareti 250.000.-ABD Dolarından fazla olan şahsın işe alınması, şirket işinin performansı üzerinde 1.000.000.-ABD Dolarını aşacak şekilde negatif etki doğurabilecek Rohm and Haas'ın global iç düzenlemesinin şirket tarafından uygulamaya konması olarak belirtilmiştir.

Rohm and Haas'ın 04.05.2011 tarih ve 7808 sayılı TTSG'de ilan edilen 13.04.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında, Rohm and Haas Denmark Holding Company ApS'yi temsilen İsmail İhsan Necipoğlu, Sadettin Cem Söyür ve Merih Alanbay, Rohm and Haas Finance Denmark A/S'yi temsilen Michael Shukov, Polisan Kimya'yı temsilen Ahmet Faik Bitlis, Polihort Kimya'yı temsilen Mehmet Emin Bitlis ve Şirket'i temsilen Erol Mizrahi 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

Beşiktaş 6. Noterliği'nin 08.08.2011 tarih ve 31176 yevmiye numaralı imza sirküleri uyarınca, A grubu imza yetkilileri olarak Ahmet Faik Bitlis, Erol Mizrahi ve Mehmet Emin Bitlis; B grubu imza yetkilileri olarak İsmail İhsan Necipoğlu, Merih Alanbay, Michael Shukov, Sadettin Cem Söyür ve Taner Yıldırım; C grubu imza yetkilileri olarak Bilgi Güngör Düzzer, Altuğ Dıraz ve Işıl Şahin ve D grubu imza yetkilileri olarak Alper Ergene ve Derya Günvaran atanmıştır. Rohm and Haas'ın imza sirküleri uyarınca, önemli kararlar konusunda bir A grubu imza yetkilisi ve bir B grubu imza yetkilisi müşterek imza ile şirketi temsil edecek olup, önemli karar sınırları altında kalan işlemler konusunda da iki B grubu imza yetkilisi veya bir B grubu imza yetkilisi ile C veya D grubu imza yetkililerinden biri müşterek imza ile işlem yapabileceklerdir. Hammaddeler ile ilgili işlemler, olağan işler için B grubu imza yetkililerinden herhangi ikisi müştereken ya da B grubu imza yetkililerinden birisi ile birlikte C veya D grubu imza yetkililerinden birisi müştereken ya da C grubu veya D grubu imza yetkililerinden herhangi ikisi müştereken yetkilendirilmişlerdir. Tüm imzaların Kaşe altına atılması şartı da getirilmiştir.

Rohm and Haas'ın son üç yıla ilişkin Yönetim Kurulu kararlarının özeti EK - 25'de yer almaktadır. Tarafımızca incelenen Rohm and Haas'ın Yönetim Kurulu kararları Rohm and Haas ana sözleşmesinde yer alan amaç ve faaliyet konuları maddesinde yer alan hükümlere

uygun olarak TTK'nın karar ve toplantı nisaplarına uygun olarak alınmıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarında herhangi bir serh ve/veya çekimser ile herhangi bir kısıtlayıcı hüküm bulunmamakta olup, Şirket'in halka arz sürecine olumsuz etki edebilecek bir hususa rastlanmamıştır.

6. **Denetim:** Rohm and Haas'ın 24.11.2008 tarih ve 7195 sayılı TTSG'de yayımlanan ana sözleşme tadilinde şirketin TTK uyarınca bir yıl süreyle seçilecek iki yasal denetçisi bulunacağı belirtilmiştir. Her bir hisse grubunca birer denetçi atanacak olup görev süresi dolan denetçi yeniden seçilebilecektir.

Rohm and Haas'ın 04.05.2011 tarih ve 7808 sayılı TTSG'de ilan edilen 13.04.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında, denetçiliğe bir yıl süre ile görev yapmak üzere Bican Çiltepe ve Varol Ürel seçilmişlerdir.

7. **Gayrimenkuller:** Rohm and Haas'a ait gayrimenkul bulunmamaktadır.

8. **Markalar:** Rohm and Haas'a ait herhangi bir marka veya fikri mülkiyet hakkı bulunmamaktadır.

9. **İzinler:** Rohm and Haas'a ait şirketin faaliyetlerini yürütebilmesi için ilgili kurumlardan alınması gerekli olan her türlü izin alınmış olup, söz konusu izinler aşağıda yer almaktadır:

No	İzin Belge Adı	İlgili Kurum Kuruluşu	Belge No	İzin Tarihi	Geçerlilik Tarihi	İzin Muzama/Açıklaması
1	1. Sınıf İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Kocaeli Gebze Dilovası Organize Sanayi Bölgesi	2010/02	19.02.2010	-	Emülsiyon reçineleri (PVA) üretimi konusunda verilen 1. Sınıf İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı
2	İşletme Belgesi	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Kocaeli Bölge Müdürlüğü	2009/158	06.10.2009	-	Emülsiyon reçineleri üretim tesisi için verilen işletme belgesi

10. **Davalar:** Rohm and Haas'ın taraf olduğu davalar nitelikleri itibarıyla genel olarak karşılıksız çek davası, itirazın iptali davası ve iflas ertelemesi davasıdır. Davalar ve icra takiplerinin ayrıntılı listesi EK- 26'da yer almaktadır.

Rohm and Haas'ın davacı sıfatıyla yer aldığı hukuk davalarının listesi aşağıda yer almaktadır:

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
İflas erteleme davası *	1	-
İtirazın iptali davası	1	-
TOPLAM	2	-

* Rohm and Haas anılan iflas erteleme davasında davacı sıfatıyla yer almakta olduğundan, anılan davanın Rohm and Haas'ın faaliyetinin sürekliliğine herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Rohm and Haas'ın taraf olduğu herhangi bir vergi davası ve idari dava bulunmamaktadır.

Rohm and Haas'ın sanık sıfatıyla yer aldığı herhangi bir ceza davası bulunmayıp, müşteki sıfatıyla yer aldığı ceza davalarının listesi aşağıda yer almaktadır.

KONU	TOPLAM ADET	TAHMINİ TOPLAM TUTAR
Karşılıksız çek davası	12	-
TOPLAM	12	-

Rohm and Haas'ın taraf olduğu tüm davaların listelerinin güncel şekilde eksiksiz olarak tarafımıza sunulduğuna ilişkin Rohm and Haas'ın hukukçuları tarafından verilen beyanname EK- 5'de bulunmaktadır.

C. SÖZLEŞMELER

Şirket tarafından akdedilen ve halen yürürlükte bulunan ve çeşitli tarihlerde imzalanan genel kredi sözleşmeleri, ticari hizmetler sözleşmeleri, ticari taşıt kredi ve rehin sözleşmesi, finansal kiralama sözleşmeleri, çeşitli kurum ve kuruluşlarla akdedilmiş olan hizmet sözleşmeleri, lisans anlaşmaları ve üyelik sözleşmeleri, mesleki eğitime ilişkin sözleşme, sigorta sözleşmeleri, tedarik sözleşmeleri, bağımsız denetim sözleşmesi, gayrimenkullere ilişkin değerlendirme hizmetleri sözleşmesi, araç ve gayrimenkul kiralama ilişkin sözleşmeler, eser sözleşmeleri, aracılık sözleşmesi tarafımızca incelenmiş olup, bunlara ilişkin Şirket'in hukuki açıdan üretim ve faaliyetlerini etkileyecek bir hususa rastlanmamıştır.

Tarafımıza sunulan tüm sözleşmelerin özetleri EK- 27'de yer almaktadır. Ayrıca Şirket'in borçlu veya kefil/garantör olarak hareket ettiği tüm kredi sözleşmelerine ilişkin detaylar (EK - 28 ile EK - 32 arası) ile finansal kiralama sözleşmeleri kapsamındaki ödeme yükümlülükleri (EK - 33 ile EK - 35 arası) ekte yer almaktadır.

D. SİGORTA POLİÇELERİ

Şirket, Polisan Boya, Poliport Kimya, Polisan Yapı, Polisan Yapı Kimyasalları ve Polisan Kimya'ya ilişkin sigorta belgeleri incelenmek üzere tarafımıza sağlanmış olup anılan poliçelerin özet bilgisi EK- 36'da yer almaktadır.

E. PERSONEL

Personel sözleşmeleri olarak tarafımıza beyaz yaka personel ve mavi yaka personel için hazırlanmış matbu belirsiz süreli sözleşme örnekleri gönderilmiş olup, işbu sözleşme örnekleri imzasız ve her personel için ayrı ayrı doldurulmak üzere hazırlanmıştır.

Hem beyaz yaka personel hem mavi yaka personel için hazırlanan sözleşme taslakları, yapılacak iş tanımını, iki ay olarak belirlenen deneme süresini, ücret, ödeme şekli ve zamanını, haftalık 45 saat olarak belirlenen çalışma süresini ve özel koşulları içermektedir.

F. GÖRÜŞ

İşbu Hukuki Mütalaamız, Şirket tarafından İMKB'ye ve SPK'ya sunulmak üzere hazırlanmıştır.

Şirket tarafından tarafımıza ibraz edilen bilgi ve belge asılları ile ilgili mevzuat uyarınca yapılan incelemelerimiz sonucunda İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. Maddesinin (h) ve (k) bentleri çerçevesinde Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabii olduğu mevzuata uygun olduğu ve Şirket faaliyetlerini etkileyecek önemli bir hukuki uyumsuzluk bulunmadığı sonuçlarına varılmıştır.

Kanaatimizi belirten işbu Hukuki Mütalaa, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. Maddesinin (h) ve (k) bentleri ve söz konusu Yönetmelik'in uygulama esaslarına dair 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı Genelge uyarınca sunar, Gür Avukatlık Bürosu olarak, Polisan Holding A.Ş., ortakları ve iştirakleri ile doğrudan veya dolaylı bir ilişkimizin bulunmadığını beyan ederiz.

Hukuki Mütalaamız, imza tarihi itibarıyla mevcut durumu yansıtmakta olup ileriye yönelik herhangi bir güncelleme taahhüdü içermemekle birlikte, halka arz tarihi ile Hukuki Mütalaa tarihi olan 27.04.2012 arasında uzun bir süre olması halinde, değişen durumlara ilişkin ek beyan tarafımızca verilecektir.

Saygılarımızla,

Av. Çaka Kul



Gür Avukatlık Bürosu

Av. İsenbike Bilgili

