

SKE & Associates

ATTORNEYS & COUNSELORS

21 Nisan 2011

HUKUKİ MÜTALAA



Kapital Factoring Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Caddesi,
USO Center İş Merkezi
No: 61 Kat: 8
Maslak-İstanbul

Kapital Factoring Hizmetleri A.Ş. 'nin ("Şirket") 11.11.2010 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında "borçlanma araçlarının ihracı"na karar verilmiş ve işlemlerin tamamlanması konusunda Şirket yönetim kurulu yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda aşağıda incelememize sunulan evrakın yürürlükteki mevzuat çerçevesinde değerlendirilerek Şirket'in halka arz yoluyla tahvil ihraç edip edemeyeceği hususunda yazılı hukuki mütalaa ("Hukuki Mütalaa") verilmesi tarafımızdan talep edilmiştir.

İş bu hukuki mütalaa ilgili mevzuat ve aşağıda belirtilen şirket evrakının asıl ve onaylı suretlerinin incelenmesiyle hazırlanmıştır.

İncelenen belgeler:

- İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu ("Sicil memurluğu") tarafından 18.05.1992 tarihinde tescil edilen Şirket kuruluş ana sözleşmesinin yayınlandığı 27.05.1992 tarih ve 3034 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ("TTSG") ve;
- Sicil Memurluğu tarafından 30.12.2002 tarihinde tescil edilen Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi " başlıklı 6. Maddesi tadilinin yayınlandığı 3 Ocak 2003 tarih ve 5710 sayılı TTSG,
- Sicil Memurluğu tarafından 18.08.2004 tarihinde tescil edilen Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi " başlıklı 6. Maddesi tadilinin yayınlandığı 25 Ağustos 2004 tarih ve 6122 sayılı TTSG,

SKE & Associates

ATTORNEYS & COUNSELORS

- d. Sicil Memurluğu tarafından 07.09.2007 tarihinde tescil edilen Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi " başlıklı 6. Maddesi tadilinin yayınlandığı 13 Eylül 2007 tarih ve 6894 sayılı TTSG,
- e. Sicil Memurluğu tarafından 12.05.2010 tarihinde tescil edilen Olađan Genel Kurul Kararı , Yönetim Kurulu seçimine ilişkin karar ve Şirketi temsil ve ilzama yetkililerin seçimine ilişkin kararın yayınlandığı 18 Mayıs 2010 tarih ve 7566 sayılı TTSG,
- f. Şirket'in 11.05.2010 tarih ve 2010/04 sayılı kararına istinaden düzenlenen imza sirküleri,
- g. Şirket'in 11.11.2010 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı tutanağı ve hazırlanmış cetveli;
- h. BDDK'nın 25 Kasım 2010 tarih ve B.02.1.BDK.0.12.00.00.134.32-24148 sayılı Şirket'in tahvil ihracı gerçekleştirmesinde sakınca olmadığına dair yazısı;
- i. Şirket yönetim kurulunun 20. 04. 2011 tarih ve 2011/10 sayılı kararı,
- j. Beyođlu 38. Noterliğince onaylanan 04826 yevmiye numaralı 26 Aralık 1996 tasdik tarihli Şirket pay defteri .

Bu hukuki mütalaa'nın hazırlanması aşamasında ;

- i. Asılları veya suretleri tarafımıza ulaştırılan bütün belgelerin doğru ve eksiksiz olduğu, suretlerinin asıllarının aynısı olduğu,
- ii. İncelemeye tabi tutulan belgelerden hiçbirinin, tarafımızca bilinmeyen maddi hata, hile, ikrah veya yanlış beyan ve bize bağlı olmayan nedenlerle batıl, geçersiz veya icra edilemez olmadığı varsayılmıştır.

A-) ŞİRKETİN KURULUŞ VE FAALİYETİ

Şirket, Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3.maddesine göre ; .. Ödünç Para Verme İşleri Hakkında 90 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'ye aykırılığa müncer olmamak üzere yurt içi ve yurtdışı mal alımı satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş doğacak her türlü faturalı alacaklarının alımı, satımı temellük edilerek tahsili veya başkalarına temlikli, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunularak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring

SKE & Associates

ATTORNEYS & COUNSELORS

hizmetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla 18.05.1992 tarihinde kurulan ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 286850 sicil numarası ile faaliyetlerini sürdüren bir anonim şirkettir.

Şirket faaliyetlerini 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu çerçevesinde yürütmektedir. Şirketin faaliyetlerine ilişkin usul ve esaslar ise BDDK tarafından çıkarılan ve 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmak suretiyle 23.maddesinin 2. Fıkrası hariç olmak üzere yayım tarihinde yürürlüğe giren, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") ile düzenlenmiştir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi için Yönetmelik hükümlerine göre alınması zorunlu kuruluş ve faaliyet izinlerine sahip olduğu ve BDDK'nın kayıtlarında ve resmi sitesinde faktoring işlemleri yapmaya yetkili kuruluşlar listesinde yer aldığı hususu tespit edilmektedir.

Şirket ana sözleşmesi'nin 6. maddesine göre; Şirket sermayesi, her biri 1,00 TL nominal değerli 10.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüş 10.000.000,00 TL'dir. Şirket'in 31.12.2010 tarihli ortaklık durumu ise aşağıdaki tablodadır.

ORTAKLAR	NOMİNAL TUTAR	SERMAYEYE ORANI
Moris SADIOĞLU	30.250,00	% 0,3025
Vedat SADIOĞLU	36.500,00	% 0,3650
Roza SADIOĞLU	10.000,00	% 0,1000
Raşel SADIOĞLU	13.250,00	% 0,1325
Claudia Luce SADIOĞLU	10.000,00	% 0,1000
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	9.900.000,00	% 99,000
TOPLAM	10.000.000,00	% 100

SKE & Associates

ATTORNEYS & COUNSELORS

B-) ŞİRKETİN TAHVİL İHRACI

Şirket Ana Sözleşmesi'nin " Tahvil ve Kıymetli Evrak İhracı başlıklı 9. Maddesinde Şirket'in " Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre Genel Kurul Kararıyla tahvil, kara iştirakli tahvil finansman bonosu, banka garantili bono intifa senetleri, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve benzeri sair değerli kağıtlar...." İhraç edebileceği düzenlenmektedir. Özetle şirket Ana Sözleşmesinde Tahvil ihracına cevaz veren bir hüküm bulunmaktadır.

Bu kapsamda Şirket Genel Kurulu tarafından 11.11.2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket'in borçlanma araçlarının ihracına karar verilmiş ve yönetim kuruluna ihraca ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu ise 20.04.2011 tarih ve 2011/10 sayılı kararı ile 50.000.000,00 TL nominal değerli borçlanma araçlarının (tahvil) halka arz edilmesine ve borçlanma araçlarının kurul kaydına alınması ve satışı için resmi kurum ve kuruluşlara müracaat edilmesine, izinlerin alınmasına ve kanuni formalitelerin ikmaline ve tüm bu işlemler için Garanti Bankası A.Ş. ve/veya Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

Factoring şirketlerinin "Yapamayacakları iş ve işlemler ", Yönetmelik'in 22. Maddesinde düzenlenmiştir. Adı geçen maddesinin 1. Fıkrasının (c) bendi hükmüne göre; faktoring şirketleri 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (" SPKa") uyarınca menkul kıymet ihraç edebilmektedir.

Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde, SPK'nın iznine müteakiben ihraç edilecek tahvillerin, ihracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulması kaydıyla ve 24 Haziran 2006 tarihli ve 25502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. Maddesinde belirtilen diğer şartlarında gerçekleştirildiğinin İMKB tarafından tespiti halinde İMKB'de işlem görmesinde İMKB mevzuatı çerçevesinde herhangi bir aykırılığın bulunmadığı tespit edilmiştir.

SKE & Associates

ATTORNEYS & COUNSELORS

C-) DEĞERLENDİRME

Şirket tarafından sunulan evrak ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde;

- a. Şirket'in ilgili mevzuata uygun şekilde kurulup faaliyetine devam ettiği,
- b. SPK kaydına alınması şartıyla Şirket'in tahvil ihraç etmesinde herhangi bir yasal engel bulunmadığı,
- c. Şirket'in ve borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerin yasal durumlarının tabi oldukları mevzuata uygun olduğu değerlendirilmektedir.

İş bu Hukuki Mütalaa, Şirket'in talebi üzerine şirket evrakı ve ilgili mevzuat çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda hazırlanmış olup, Şirket tarafından sadece T.C. Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sı ve tahvil ihracı ile ilgili diğer kurumlara sunulmak üzere düzenlenmiştir. İş bu Hukuki Mütalaa, yazılı onayımız olmaksızın bu kurum ve kuruluşların dışında herhangi bir kurum veya kuruluşa sunulamaz veya açıklanamaz.

Saygılarımla,



Av. Hasan ESENKÖYLÜ