

**HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.’nin
EXSA EXPORT SANAYİ MAMULLERİ SATIŞ VE
ARAŞTIRMA A.Ş.’yi Devralması Suretiyle HACI ÖMER
SABANCI HOLDİNG A.Ş. Bünyesinde Birleşmesine İlişkin**

Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’nin, Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.’yi devralması suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 2.040.403.931,00 TL’den 2.113.311.119,20 TL’ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Ortaklığımız ile Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.’nin sırasıyla www.sabanci.com ve www.exsa.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nın 32’nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler, bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
4. ÖZET.....	5
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	13
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	13
7. RİSK FAKTÖRLERİ	15
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	38
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	45
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	47
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	50
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	59
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	65
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	65
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	80
17. ANA ORTAKLAR	81
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	82
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	84
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	97
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	97
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	104
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	113
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	114
25. EKLER.....	114

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları/USD/Dolar	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
Akbank/Banka	: Akbank T.A.Ş.
Aksigorta	: Aksigorta A.Ş.
A.Ş.	: Anonim Şirket
Birleşmeye Esas Finansal Tablolar	: Birleşmeye Taraf Şirketler'in bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2022 – 31.12.2022 tarihli finansal tabloları
Birleşmeye Taraf Şirketler	: Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ile Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.
Borsa/BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
Brisa	: Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Çimsa	: Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket/Sabancı Holding	: Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Devrolunan Şirket/Exsa	: Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.
DxBV	: Dx Technology Services and Investment BV
Enerjisa Enerji	: Enerjisa Enerji A.Ş.
Enerjisa Üretim	: Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.
Euro/EUR/Avro	: Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	: Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kordsa	: Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.
Kurul/SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
RESK	: Riskin Erken Saptanması Komitesi
SabancıDx	: Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.
Sabancı Topluluğu/Grup	: Sabancı Holding tarafından Türkiye'de ve yurt dışında doğrudan veya dolaylı olarak iştirak edilen işletmelerden oluşan şirketler topluluğu
SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
Uzman Kuruluş	: Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.
II-17.1 sayılı Tebliğ	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
II-23.2 sayılı Tebliğ	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme işleminin kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem olması sebebiyle 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme Ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6'ncı maddesi hükmü çerçevesinde söz konusu birleşme işlemine Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Birleşme işlemi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu dışında alınması gereken herhangi bir kamu kuruluşu izni veya görüşü bulunmamaktadır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yetkilisinin Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şerafettin KARAKIŞ Bölüm Başkanı Erdem ERDOĞAN Direktör 20.06.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. Yetkilisinin Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şerafettin KARAKIŞ Yönetim Kurulu Üyesi Erkan ŞAHİNLER Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür 20.06.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Bilgiler

4.1.1. Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Ticaret Unvanı	: Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
Türü	: Anonim Şirket (Halka Açık Statüde)
Merkez Adresi	: Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye
Tescil Tarihi	: 17.04.1967
Ticaret Sicil Bilgileri	: İstanbul, 127350-0
Süresi	: Süresiz
Vergi Kimlik Bilgileri	: Büyük Mükellefler, 4540019679
İnternet Sitesi	: www.sabanci.com
Telefon Numarası	: 0 (212) 385 80 80
Faks Numarası	: 0 (212) 385 88 88
Faaliyet Konusu	: Holding hizmetleri ve yatırım faaliyetleri

Devralan Şirket, 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Esas sözleşmesinin 4'üncü maddesinde Devralan Şirket'in kuruluş amacı; “sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin, aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel ve karlı, günün şartlarına uygun ve ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde ve lehte rekabet şartları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, pazarlama, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; “SA” ilkelerini ve imajını şirketlerde ve taraf olduğu yerli ve yabancı müşterek ortaklıklarda yerleştirmek ve geliştirmektir.” şeklinde tanımlanmıştır.

Devralan Şirket, Türkiye'nin en büyük şirketler topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden çatı şirkettir. Bağlı şirketleri stratejik bir portföy yönetimi yaklaşımı ve üst düzey kurumsal yönetim anlayışı ile yöneten Devralan Şirket'in mevcut temel iş alanları ise bankacılık, finansal hizmetler, enerji, sanayi, yapı malzemeleri, dijital ve perakendedir.

Devralan Şirket'in faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler Yatırımcı İlişkileri internet sayfasında (www.yatirimciiliskileri.sabanci.com) güncel ve kamuya açık tutulmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Ticaret Unvanı	: Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.
Türü	: Anonim Şirket (Halka Açık Olmayan Statüde)
Merkez Adresi	: Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye
Tescil Tarihi	: 22.12.1972
Ticaret Sicil Bilgileri	: İstanbul, 574854-0

Süresi	: Süresiz
Vergi Kimlik Bilgileri	: Boğaziçi Kurumlar, 3810000276
İnternet Sitesi	: www.exsa.com.tr
Telefon Numarası	: 0 (212) 385 85 16
Faks Numarası	: 0 (212) 385 85 15
Faaliyet Konusu	: Gayrimenkul ve finansal yatırımlar

Devrolunan Şirket, 1972 yılında fiili faaliyet konusu ihracat, ithalat ve dahili ticaret olmak üzere kurulmuştur. Çeşitli dönemlerde ticaret faaliyetlerinin yanısıra tekstil ve hazır giyim sektöründe imalat ve ticaret ile iştigal eden Devrolunan Şirket, 2008 yılının ilk yarısında yönetim kurulunun aldığı stratejik karar doğrultusunda dahili ticaret operasyonlarını durdurmuştur. 2010 yılı içinde ana faaliyet konusu olan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları tamamen sonlandıktan sonra Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır.

Diğer yandan, Devrolunan Şirket, halihazırda temel finansal yatırımları olan motorlu araç üretim ve distribütörlüğü faaliyeti yürüten iki adet iştirakinde sahip olunan paylar ile sahip olduğu gayrimenkul varlıkları ile nakit ve benzeri diğer likit varlıklarından pasif gelir yaratmaktadır. Mevcut durumda bilançosunun büyük bir bölümü yatırım amaçlı gayrimenkuller, iştirakler ve nakit varlıklardan meydana gelen Devrolunan Şirket'in ana faaliyet konusunu bu varlıklardan elde edilen temettü, kira, faiz ve değer artışı gelirleri oluşturmaktadır.

Devrolunan Şirket, Türkiye'de Mitsubishi Motors markalı binek ve ticari araçların satış, pazarlama, servis ve yedek parça faaliyetlerini yürüten Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.'nin %100 sermaye payı ile Temsa markalı otobüs ve ticari araçların üretimi, satışı, pazarlaması ve ihracatı ile iştigal eden Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.'nin %50 sermaye payına sahip bulunmaktadır.

4.1.2. Sermaye ve Ortaklık Yapıları

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 3.000.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	: 2.040.403.931 TL
Payların Nev'i	: Nama
Nominal Değeri	: 0,01 TL (1 Kuruş)
Toplam Pay Adedi	: 204.040.393.100
Pay Grubu/İmtiyaz	: Yoktur
Oydan Yoksun Pay	: Yoktur
İntifa Senedi	: Yoktur

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve özkaynaklar içerisinde mevcudiyetini koruduğu BND Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ye bağlı Yeminli Mali Müşavir Murat Dayanç tarafından hazırlanan 12.06.2023 tarihli ve YMM.2096/2023/08 sayılı rapor ile tespit edilmiştir.

Devralan Şirket'in payları Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, en güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı ¹	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	287.100.000,56	14,07
Serra Sabancı	147.370.880,80	7,22
Çiğdem Sabancı Bilen	141.566.960,87	6,94
Suzan Sabancı Dinçer	141.566.960,87	6,94
Diğer	1.322.799.127,90	64,83
Toplam	2.040.403.931,00	100,00

Devralan Şirket'in sermayesini temsil eden payları gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı ve/veya oydan yoksun paylar ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Kayıtlı Sermaye Tavanı	: Yoktur
Ödenmiş Sermaye	: 234.000.000 TL
Payların Nev'i	: Nama
Nominal Değeri	: 0,01 TL (1 Kuruş)
Toplam Pay Adedi	: 23.400.000.000
Pay Grubu/İmtiyaz	: Yoktur
Oydan Yoksun Pay	: Yoktur
İntifa Senedi	: Yoktur

Devrolunan Şirket'in ödenmiş sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve özkaynaklar içerisinde mevcudiyetini koruduğu serbest çalışan Yeminli Mali Müşavir Yılmaz Ay tarafından hazırlanan 12.06.2023 tarihli ve YMM.2086/2023-2 sayılı rapor ile tespit edilmiştir. Devrolunan Şirket'in en güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı ²	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	76.927.500	32,88
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	67.392.000	28,80
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13.338.000	5,70
Sabancı Ailesi ³	76.342.500	32,63
Toplam	234.000.000	100,00

Devrolunan Şirket'in sermayesini temsil eden payları gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı ve/veya oydan yoksun paylar ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

Diğer yandan, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in büyük hissedarlarından olan Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'daki pay sahipliği sebebiyle, Devrolunan Şirket'te doğrudan ve dolaylı olarak toplam %47,90 oranında pay sahipliği bulunmaktadır.

¹ Merkezi Kayıt Kuruluşunca kamuya açık tutulan kaynaklardan temin edilmiştir. (www.kap.org.tr)

² Şirket sermayesinin %10 ve üzerine tek başına sahip olan pay sahiplerinin bilgilerine yer verilmiştir.

³ Söz konusu pay sahipleri 21 adet gerçek kişiden oluşmaktadır.

4.1.3. Yönetim Kurulu Üyeleri

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Yürürlükteki esas sözleşmesinin 15’inci maddesi gereği Devralan Şirket en az 7, en çok 15 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilmekte olup, mevcut 9 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı ve Soyadı	Görevi/Unvanı
Güler Sabancı	Yönetim Kurulu Başkanı
Erol Sabancı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Suzan Sabancı Dinçer	Yönetim Kurulu Üyesi
Serra Sabancı	Yönetim Kurulu Üyesi
Elçin Melisa Sabancı Tapan	Yönetim Kurulu Üyesi
Cenk Alper	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Hayri Çulhacı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Kahya	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Gelis	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Yürürlükteki esas sözleşmesinin 9’uncu maddesi gereği Devrolunan Şirket en az 4, en çok 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilmekte olup, mevcut 4 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı ve Soyadı	Görevi/Unvanı
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı
Gökhan Eyigün	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Şerafettin Karakış	Yönetim Kurulu Üyesi
Erkan Şahinler	Yönetim Kurulu Üyesi

4.2. Devralma Yoluyla Birleşmeye İlişkin Bilgiler

4.2.1. Yönetim Organı Kararları

Devralan Şirket’in Yönetim Kurulu’nun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı toplantısında;

“Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Şirketimiz bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amacıyla;

- 1. Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun ilgili hükümleri başta olmak üzere konuya ilişkin sair mevzuat hükümleri tahtında, bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)’nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesine;*
- 2. Söz konusu birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (Tebliğ)’nin 6’ncı maddesi uyarınca devralan şirket sıfatıyla Şirketimizin ve devrolunan şirket sıfatıyla*

Exsa'nın 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,

3. *Birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Şirketimizin ve Exsa'nın birleşmeye esas değerleri ile birleşme nedeniyle Şirketimizce gerçekleştirilecek sermaye artırımlı tutarının ve bu suretle Exsa ortaklarına tahsis edilecek Şirketimize ait pay miktarının tespiti için adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacıyla, Tebliğ'in 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak uzman kuruluş raporunun hazırlanmasına ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,*
4. *Birleşme işleminin kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem olması sebebiyle 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme Ve Devralmalar Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde söz konusu birleşme işlemine Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasının gerekmediğinin kabulüne,*
5. *Birleşme işleminde Şirketimizin devralan taraf olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 5'inci maddesinde sayılan şartların gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi dolayısıyla söz konusu birleşme işleminin Şirketimiz açısından önemli nitelikteki işlem olmadığı ve Şirketimiz pay sahipleri bakımından herhangi bir ayrılma hakkı kullanımına yol açmayacağı kabul ve şartlarıyla mezkûr birleşme işleminin gerçekleştirilmesine,*
6. *Konuyla ilgili çalışmaların tamamlanmasını takiben birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanarak; ayrıca, birleşme işlemi nedeniyle hazırlanacak duyuru metni, sermaye artırımlı nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve esas sözleşmenin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil tasarısının onaylanması amacıyla Tebliğ hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,*

katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.”

Aynı zamanda, Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı toplantısında;

1. *“6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136-158'inci maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ile ilgili hükümleri dahilinde Şirketimiz ve Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. arasında birleşme gerçekleştirilmesine,*
2. *Birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamlarda şirketimizin 01.01.2022-31.12.2022 dönemine ait finansal tablolarının esas alınmasına,*
3. *Şirketimizin 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yer alan tüm aktif ve pasiflerinin bir küll halinde Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye devrolunmasına,*
4. *Birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Şirketimizin birleşmeye esas değerlerinin belirlenmesi amacıyla, uzman kuruluş raporunun hazırlanmasına ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,*

5. *Birleşme amacıyla gerekli belge ve bilgilerin hazır edilerek Sermaye Piyasası Kurulundan ve diğer kurumlardan gerekli izinlerin alınması için başvuru yapılmasına, sair işlerin icrasına,*
 6. *Bu esaslar çerçevesinde yapılacak birleşme işlemlerinin yürütülmesi için şirket yönetiminin yetkilendirilmesine*
- karar verilmiştir. ”*

4.2.2. İşlemin Niteliği ve Hukuki Sonuçları

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amacıyla; Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili hükümleri başta olmak üzere konuya ilişkin sair mevzuat hükümleri tahtında, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşmesidir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in malvarlığını, Sözleşme'nin ve birleşme işleminin onaya sunulacağı Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla geçerli olan tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralacaktır.

Bu tarih itibarıyla Devrolunan Şirket, 6102 sayılı Kanun'un 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kanun'un kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19 ve 20'nci maddeleri hükümlerine uygun olarak Devralan Şirket ile birleşmek suretiyle bahse konu genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacak ve birleşme işlemi geçerlilik kazanacaktır.

4.2.3. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda II-23.2 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesi uyarınca Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları esas alınacaktır.

Devralan Şirket'in birleşmeye esas finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, hazırlanan 01.03.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir.

Diğer yandan, Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, hazırlanan 28.03.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir.

4.2.4. Birleşme Gerekçesi ve Amaçları

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşme işlemi ile Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amaçlanmaktadır.

Devrolunan Şirket'in aynı zamanda kuruluş amacını oluşturan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları 2010 yılında tamamen sonlanmış ve böylece Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır. Bununla beraber, Devrolunan Şirket, finansal yatırımları, gayrimenkulleri ve diğer likit varlıklarından oluşan bir yatırım portföyünü yöneterek pasif gelir yaratmaktadır. Devralan Şirket ise yatırım holding statüsünde olup, bağlı şirketlerinden ve diğer varlıklarından oluşan yatırım portföyünü yönetmektedir. Bu bakımdan, mevcut faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket özü itibarıyla aynı işlevleri icra etmektedir.

Ayrıca, Devrolunan Şirket, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda olup, finansal tabloları Devralan Şirket'in finansal tablolarında tam konsolidasyon yöntemiyle raporlanmaktadır. Diğer bir ifadeyle, Devrolunan Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket'teki etkin ortaklık payı (%47,90) nispetinde Devralan Şirket'in konsolide finansal tablo ve faaliyet sonuçlarına halihazırda yansımaktadır.

Bu kapsamda, işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşmenin temel amaçları ve hedeflenen sonuçları aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- Sabancı Topluluğu'na ait finansal yatırımlar ve başta nakit ve benzeri olmak üzere Devrolunan Şirket'e ait diğer varlıklar tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında doğrudan Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilecek ve hukuki yapı sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in sahip olduğu varlıklar halka açık ortaklık statüsündeki Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilerek daha şeffaf ve kurumsal bir yapıya taşınacak; ayrıca, yönetim ve ortaklık yapıları sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in aktifinde kayıtlı bulunan iştiraklerinin, doğrudan Devralan Şirket'in çatısı altında konumlandırılması ile birlikte, Devralan Şirket'in güçlü finansal yapısı, sahip olduğu tecrübe ve imajı ile bu iştirakler tarafından gerçekleştirilecek yatırımların daha etkin şekilde yapılması sağlanacak ve böylece tüm paydaşlarına değer yaratılacaktır.
- Sabancı Topluluğu'nun sermaye dağılım ve portföy yönetim kararlarının doğrudan tek bir idari merkezden alınarak uygulanması sağlanacak; böylelikle, birden fazla tüzel kişinin varlığı sebebiyle kararların uygulanmasında meydana gelen ilave süreçler ortadan kaldırılarak yönetsel etkinlik artırılacaktır.
- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda Devrolunan Şirket'in mevcut yapıda maruz kaldığı finansal raporlama, bağımsız denetim, vergi beyannameleri vb. süreçlerdeki iş yükü ve ilişkili maliyetler ortadan kaldırılacaktır.
- İştirak yapısı sadeleştirilecek ve Devralan Şirket'in kar dağıtım potansiyeli artırılacaktır.

4.2.5. Uzman Kuruluş Görüşü

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas değerleri ile birleşme nedeniyle Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarının ve bu suretle Devrolunan Şirket ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait pay miktarının tespiti için adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacıyla, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak uzman kuruluş raporunun hazırlanması ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesi kararlaştırılmıştır.

Bu kapsamda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmeye esas finansal tablo tarihi itibarıyla değerlerinin ve değişim oranlarının tespitinde, Uzman Kuruluş tarafından II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi uyarınca hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan II-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ ile Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in nitelikleri de göz önünde bulundurularak, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesine uygun olarak üç değerleme yöntemine göre bulunan şirket değerleri ve birleşme oranlarının ağırlıklandırılmış ortalaması dikkate alınarak nihai değerler ile birleşme ve hisse değişim oranları belirlenmiştir. Buna göre, (i) Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi, (ii) Piyasa Değeri Yöntemi ve (iii) Özkaynak Değeri Yöntemi esas alınmış olup, nihai değere ulaşırken bu yöntemlere farklı ağırlıklar verilmiştir. Sonuç olarak Uzman Kuruluş Raporu'nda, tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanması için yeterli olduğu; ayrıca, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan değişim oranlarının adil ve makul olduğu görüşlerine yer verilmiştir.

4.2.6. Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Tadiline İlişkin Bilgi

Devralan Şirket tarafından Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesi nedeniyle, Devralan Şirket tarafından sermaye artırımının gerçekleştirilecektir. Söz konusu sermaye artırımının nedeniyle ihraç edilecek paylar, uzman kuruluş raporunda tespit edilen ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında onaylanan birleşme ve hisse değişim oranları baz alınarak, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin sahip oldukları Devrolunan Şirket payları karşılığında Devrolunan Şirket'in ortaklarına tahsis edilecektir.

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%96,55) esas alındığında, birleşme nedeniyle her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Devrolunan Şirket payına karşılık, her biri 0,01 TL nominal değerde 0,43759716 adet nama yazılı Devralan Şirket payı verilecektir. Söz konusu birleşme oranı ve hisse değişim oranı ile birleşme sonrası ulaşılabilecek sermayenin tespitinde, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar mahsup edilmiştir.

Yapılan hesaplama neticesinde, Devralan Şirket tarafından birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarı 72.907.188,20 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 7.290.718.820 adet olarak belirlenmiştir.

4.2.7. Ayrılma Hakkı, Ayrılma Akçesi ve Denkleştirme Ödemesi

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu uyarınca birleşme işleminde Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Önemli nitelikteki işlem sayılan birleşme ve bölünme işlemleri" başlıklı 5'inci maddesinde sayılan şartlar gerçekleşmemiş olduğundan, söz konusu birleşme işlemi halka açık ortaklık statüsünü haiz Devralan Şirket açısından önemli nitelikteki işlem olmayıp, Devralan Şirket pay sahipleri bakımından herhangi bir ayrılma hakkı kullanımına yol açmamaktadır.

Diğer yandan, 6102 sayılı Kanun uyarınca Devrolunan Şirket pay sahiplerine tanınan herhangi bir ayrılma akçesi ve/veya denkleştirme ödemesi bulunmamaktadır.

4.2.7. Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi ve İnceleme Hakları

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; pay sahiplerinin inceleme hakkı ve bilgilendirilmesi amacıyla, ilgili mevzuatta sayılan bilgi ve belgeler, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Birleşmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (www.sabanci.com ve www.exsa.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacak olup, ayrıca Birleşmeye Taraf Şirketler'in merkez adresi olan Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde paydaşların incelemesine açık tutulacaktır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Ticaret Unvanı	Birleşmeye Esas Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	31 Aralık 2022	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok Kat:9 Beşiktaş 34357 İstanbul	Ahmet Gökhan Yüksel
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma Anonim Şirketi	31 Aralık 2022	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9 Levent 34330 İstanbul	Pelin Ataseven

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşlarının veya sorumlu ortak baş denetçilerin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları bulunmamaktadır.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesi uyarınca devralan şirket sıfatıyla Sabancı Holding ve devrolunan şirket sıfatıyla Exsa'nın 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları esas alınacaktır.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

6.2.1. Devralan Şirket - Sabancı Holding

Devralan Şirket Sabancı Holding'in sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve paylarının Borsa'da işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca KGK tarafından yayınlanan TMS/TFRS ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolar ve dipnotları 1 Mart 2023 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır (**Ek/1**).

Finansal tablolardan seçilmiş veriler aşağıda yer almaktadır:

Konsolide Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	720.809.364	465.289.463
Duran Varlıklar	525.120.563	354.474.326
Aktif Toplamı	1.245.929.927	819.763.789
Kısa Vadeli Yükümlülükler	902.103.780	606.207.659
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143.593.588	109.951.948
Özkaynaklar	200.232.559	103.604.182
Pasif Toplamı	1.245.929.927	819.763.789

Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	1 Ocak - 31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Brüt Kar/Zarar	113.059.318	36.223.381
Faaliyet Karı/Zararı	98.753.200	25.354.643
Dönem Karı/Zararı	82.387.075	20.571.168
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	38.558.696	8.539.070
Ana Ortaklık Payları	43.828.379	12.032.098

6.2.2. Devrolunan Şirket - Exsa

Devrolunan Şirket Exsa'nın payları Borsa'da işlem görmemekle birlikte, şirketin birleşme işlemine esas alınacak finansal tabloları ve dipnotları, KGK tarafından TMS, TFRS, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumlara uygun olarak hazırlanarak bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bu çerçevede 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ve dipnotları esas alınmıştır (**Ek/2**).

Finansal tablolardan seçilmiş veriler aşağıda yer almaktadır:

Konsolide Özet Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	2.835.181	1.694.335
Duran Varlıklar	530.730	717.382
Aktif Toplamı	3.365.910	2.411.717
Kısa Vadeli Yükümlülükler	111.967	432.263
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.075	56.090
Özkaynaklar	3.247.869	1.923.364
Pasif Toplamı	3.365.910	2.411.717

Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu (Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş	1 Ocak - 31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Brüt Kar/Zarar	477.574	342.443
Faaliyet Karı/Zararı	419.315	342.481
Dönem Karı/Zararı	1.517.867	612.102

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Sabancı Topluluğu şirketleri, paydaşlarına sağladığı değeri en üst düzeye çıkarmak, Topluluğun sürdürülebilirliğini sağlamak, riskleri erken tespit edip ölçmek, sürekli ve etkin bir şekilde izlemek için kurumsal risk yönetimi ilkelerini benimsemiştir.

Sabancı Topluluğu, paydaşlarına yarattığı değeri en yüksek seviyede tutmak, Sabancı Holding Yönetim Kurulu tarafından belirlenen stratejik hedeflere ulaşırken Topluluğun varlığını, gelişmesini, devamını ve sürdürülebilirliğini tehlikeye düşürebilecek riskleri ortadan kaldırmak veya etkilerini en aza indirmek adına, kurumsal risk yönetim ilkelerini benimsemektedir.

Grup, riski nicel ve nitel ölçümler aracılığı ile risk iştahı doğrultusunda yönetmektedir. Topluluğun stratejik ve finansal hedefleri doğrultusunda, öncelikli riskler birazdan belirtilecek olan risk yönetimi stratejileri doğrultusunda ele alınmaktadır: riskten kaçınma, risk transferi, risk azaltma ve risk kabulü. Kurumsal risk yönetimi çerçevesi, risklerin tespit edilmesi, analiz edilmesi ve ölçülmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi gibi kategorileri kapsamaktadır. Grup Risk operasyon sonuçları, Holding üst yönetimi düzeyinde Risk Koordinasyon Komitesi ve Yönetim Kurulu düzeyinde Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla periyodik olarak değerlendirilmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Sorumlulukları

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sabancı Holding'in varlığını, gelişimini ve sürekliliğini tehlikeye atabilecek stratejik, operasyonel, finansal ve uyum risklerine ilişkin gerekli risk önlemlerinin ve yönetim süreçlerinin öncelikli olarak değerlendirilmesi, tespit edilmesi ve belirlenmesinden ve kararların bu doğrultuda alınabilmesi adına bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekten sorumludur. Komite yılda en az bir kere olmak üzere risk yönetim sistemini gözden geçirmektedir. Önceliklendirilen her bir riskin tolerans sınırları da yıllık bazda gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir. Tolerans gözden geçirme süreci; geçmişe dönük verilerin istatistiksel analizi, Monte Carlo simülasyonları, Şirketin stratejik yönü ve finansal performans hedeflerinin de dikkate alındığı nicel ve nitel yaklaşımlardan oluşmaktadır. 2022

yılında Komite altı kez toplanmış ve değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na sunmuştur. Gündem maddeleri dikkate alınarak Riskin Erken Saptanması Komitesi toplantılarına konuk katılımcılar da davet edilebilmektedir.

Risk Kategorileri

Risk Yönetimi birimi, Sabancı Holding'in finansal, stratejik, operasyonel ve uyum risklerini yönetmekten sorumludur.

Finansal Riskler

Finansal riskler, bir şirketin finansal durumu ve tercihlerinden kaynaklanabilecek riskleri içermektedir. Bu kategori döviz kurları, faiz oranları, hisse ve mal fiyatlarındaki hareketlerin yanı sıra yatırım portföyünün yönetimi, likidite/nakit pozisyonu ve kredi pozisyonlarının neden olduğu riskleri içermektedir. Şirket'in yatırım politikasının kurallarını ve ilkelerini belirleyen Sabancı Holding Hazine Yönetim Politikası 2022 yılında hazırlanmış ve onaylanmış olup faiz oranları, döviz kurları ve likidite risklerine yönelik hususları da ele almaktadır. Holding'in Finans ve Risk Yönetimi ekipleri, çeşitli finansal göstergeler aracılığıyla hem tek şirket bazında hem de konsolide bazda finansal riskleri yakından izlemekte ve yönetmektedir. Bu ekipler, finansal risklerin belirlenen sınırlar dahilinde kalmalarını sağlamaktadır.

Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır. Finansal risk yönetimi, kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir Bağılı Ortaklık ve İş Ortaklığı tarafından uygulanmaktadır.

Döviz Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile türev araçlardan yararlanmakta; forward ve swap kullanımı ile yabancı para kuru riskinden sınırlı olarak korunmaktadır.

Akbank'ın yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark "Yabancı Para (YP) net genel pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir.

Kur riskinin önemli bir boyutu da YP net genel pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski). Akbank kur riskine maruz tutarı Üst Düzey Risk Komitesi tarafından belirlenen limitler içerisinde tutmaktadır. Üst Düzey Risk Komitesi genel ekonomik durum ve piyasalardaki gelişmelere göre risk limitlerini sürekli olarak gözden geçirmekte ve gerekli hallerde yeni limitler belirlemektedir. Söz konusu limitler hem YP net genel pozisyon için hem de bu

pozisyon içindeki çapraz kur riski için ayrı ayrı belirlenmekte ve takip edilmektedir. Kur riski yönetiminin bir aracı olarak swap ve forward gibi vadeli işlem sözleşmeleri de gerektiğinde kullanılarak riskten korunma sağlanmaktadır.

Grup başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, Bin TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021			
Varlıklar	488.236.719		402.476.037			
Yükümlülükler	(541.636.916)		(458.478.627)			
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(53.400.197)		(56.002.590)			
Bilanço dışı türev enstrümanların pozisyonu	64.158.918		68.955.303			
Bilanço ve bilanço dışı yabancı para pozisyonu, net	10.758.721		12.952.713			

31 Aralık 2022	Toplam TL	TL	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
	Karşılığı		TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı
Varlıklar:						
Nakit ve Nakit Benzerleri	52.314.899	286.755	29.091.289	17.988.703	409.672	4.538.480
Finansal Yatırımlar	106.726.305	-	97.118.423	7.381.822	0	2.226.060
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	210.909.850	-	87.567.511	123.264.615	33.050	44.674
TCMB Rezervleri	95.135.790	-	55.195.560	36.497.113	-	3.443.117
Ticari Alacaklar	2.791.073	292.621	828.700	1.362.244	18.503	289.005
Diğer Aktifler	20.358.802	12.427	14.527.444	4.578.824	305	1.239.802
Toplam varlıklar	488.236.719	591.803	284.328.927	191.073.321	461.530	11.781.138
Yükümlülükler:						
Alınan Krediler ve İhraç Edilen						
Menkul Kıymetler	112.932.618	430.001	92.963.423	19.497.124	-	42.070
Müşteri Mevduatları	386.252.818	-	225.086.375	113.340.634	7.969.477	39.856.332
Ticari Borçlar	2.259.211	302.669	1.374.484	464.537	17.971	99.550
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	40.192.269	-	34.913.539	4.711.815	29.726	537.189
Toplam yükümlülükler	541.636.916	732.670	354.337.821	138.014.110	8.017.174	40.535.141
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	64.158.918	-	78.698.708	(50.996.001)	7.292.828	29.163.383
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	10.758.721	(140.867)	8.689.814	2.063.210	(262.816)	409.380

31 Aralık 2021 itibarıyla konsolide net dönem karına etkisi olan net yabancı para varlık pozisyonu Akbank hariç olmak üzere (uzun) 2.767.348 TL'dir.

31 Aralık 2021	Toplam TL	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
	Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı
Varlıklar:					
Nakit ve Nakit Benzerleri	65.341.654	42.618.054	16.941.312	321.612	5.460.676

Finansal Yatırımlar	88.591.843	78.781.422	7.576.496	-	2.233.925
Finansal Faaliyetlerden Alacaklar	164.188.839	61.084.183	103.072.115	8.717	23.824
TCMB Rezervleri	71.850.576	43.192.745	26.656.138	-	2.001.693
Ticari Alacaklar	2.091.945	1.004.496	866.948	9.369	211.132
Diğer Aktifler	10.411.180	8.486.472	1.442.873	175	481.660
Toplam varlıklar	402.476.037	235.167.372	156.555.882	339.873	10.412.910

Yükümlülükler:

Alınan Krediler ve İhraç Edilen					
Menkul Kıymetler	101.537.186	86.026.151	15.455.491	-	55.544
Müşteri Mevduatları	333.054.179	195.720.896	101.014.944	7.202.675	29.115.664
Ticari Borçlar	1.234.301	913.705	259.694	3.786	57.116
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	22.652.961	20.034.090	2.308.638	119.758	190.475
Toplam yükümlülükler	458.478.627	302.694.842	119.038.767	7.326.219	29.418.799

Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net

varlık/(yükümlülük) pozisyonu	68.955.303	78.883.798	(36.698.038)	7.081.888	19.687.655
--------------------------------------	-------------------	-------------------	---------------------	------------------	-------------------

Parasal kalemler net yabancı para

varlık/(yükümlülük) pozisyonu	12.952.713	11.356.328	819.077	95.542	681.766
--------------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	---------------	----------------

31 Aralık 2021 itibarıyla konsolide net dönem karına etkisi olan net yabancı para varlık pozisyonu Akbank ve Philsa-Philip Morris hariç olmak üzere (uzun) 7.504.205 TL'dir.

Banka'nın yabancı para pozisyon riski önemsiz seviyede olduğu için kur değişimlerinin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda bankacılık endüstriyel bölümü dışında kalan Grup şirketleri için Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir:

31 Aralık 2022

	Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL kurunun %20 değişmesi halinde		
TL net varlık/yükümlülüğü	(21.694)	21.694
TL Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
TL Doları net etki	(21.694)	21.694
ABD kurunun %20 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.003.162	(1.003.162)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	1.003.162	(1.003.162)
Avro kurunun %20 değişmesi halinde		
Avro net varlık/yükümlülüğü	(74.043)	74.043
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(74.043)	74.043
Sterlin kurunun %20 değişmesi halinde		
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	4.171	(4.171)
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-
Sterlin net etki	4.171	(4.171)
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi hali		
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(20.892)	20.892

Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(20.892)	20.892
31 Aralık 2021	Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD kurunun %20 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.294.408	(1.294.408)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	1.294.408	(1.294.408)
Avro kurunun %20 değişmesi halinde		
Avro net varlık/yükümlülüğü	52.217	(52.217)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	52.217	(52.217)
Sterlin kurunun %20 değişmesi halinde		
Sterlin net varlık/yükümlülüğü	3.126	(3.126)
Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-
Sterlin net etki	3.126	(3.126)
Diğer döviz kurlarının ortalama %20 değişmesi hali		
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(863)	863
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(863)	863

Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlere ek olarak riskten korunma amaçlı türev işlemler aracılığıyla da yönetmektedir.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup’u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup’u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 2022 ve 2021 yılı içerisinde Grup’un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsindendir. 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Grup’un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	9.201.368	1.085.273
Vadeli mevduat	9.201.368	1.085.273
Finansal borçlar	9.075.253	4.983.474
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	4.914.649	2.421.716

Grup tarafından bankacılık dışı endüstriyel bölümleri için mevcut pozisyonların yenilenmesi alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre; 31 Aralık 2022 tarihinde TL biriminde olan değişken faizli kredilerin yıllık faizi %10 daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem zararı bulunmamaktadır.

Grup bağılı ortaklıklarından Akbank’ın faiz oranı reformundan doğrudan etkilenen değişken faizli USD Libor’a endeksli borçlanmalarının ortalama kalan vadesi 2,3 yıl olup kalan tutarı 681.550 USD’dir. Söz konusu borçlanmanın nakit akış riskinden korunmak amaçlı yabancı para faiz swabı işlemleri yapmış ve riskten korunma muhasebesine konu edilmiştir. Yayımlanan istisnalar kapsamında sona erdirilen bir riskten korunma muhasebesi işlemi bulunmamaktadır.

Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği “amaçlamıştır.

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Akbank’ın aktif-pasif yönetiminin en temel hedeflerinden birisi Akbank’ın likidite gereksinimlerini sağlayacak fonları hazır bulundurmaktır. Bunu sağlamak için yeterli miktarda kısa vadeli fonlar hazır bulundurulmaktadır. Akbank’ın en önemli fon kaynakları, çok büyük ölçüde faiz getirili varlıklara plase edilen Özkaynak, yaygın ve istikrarlı mevduat tabanı ve uluslararası kuruluşlardan sağlanan orta ve uzun vadeli kredilerdir.

Mevduatın ortalama vadesinin kısa olmasına karşın, esasen geniş bir tabana yayılmış olup, çok büyük bir bölümü vadelerinde sürekli olarak yenilenmektedir; dolayısıyla Akbank için mevduatlar istikrarlı ve uzun vadeli bir kaynak oluşturmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Grup’un bankacılık endüstriyel bölümüne ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022							
Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	774.303.686	792.528.555	602.084.433	119.882.185	44.173.419	22.680.664	3.707.854
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	123.794.446	136.669.098	867.028	9.411.009	44.739.421	60.442.687	21.208.953
Bankalararası para piyasalarından alınan borçlar	4.960.574	4.960.574	4.213.065	747.509	-	-	-
	903.058.706	934.158.227	607.164.526	130.040.703	88.912.840	83.123.351	24.916.807
31 Aralık 2021							
Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Müşteri mevduatları	512.529.703	525.173.435	424.325.681	47.057.952	35.615.838	12.670.011	5.503.953
Alınan krediler ve ihraç edilen borç senetleri	110.953.405	125.605.735	3.007.524	6.783.710	41.482.632	50.688.471	23.643.398
Bankalararası	1.386.882	1.386.882	1.297.321	89.561	-	-	-

para piyasalarından alınan borçlar							
	624.869.990	652.166.052	428.630.526	53.931.223	77.098.470	63.358.482	29.147.351

ii) Diğer endüstriyel bölümü

Aşağıdaki tablo Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerinin bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümlerine ait türev olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	Sözleşme uyarınca					
	Defter değeri	nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	13.989.902	13.964.615	3.390.560	4.169.078	5.762.780	642.197
Finansal kiralama yükümlülükleri	2.661.871	3.763.952	749.208	435.325	1.743.125	836.294
Ticari borçlar	15.486.832	15.727.923	14.022.868	1.704.062	993	-
Diğer borçlar	3.322.108	3.468.114	3.343.064	82.292	42.758	-
	35.460.713	36.924.604	21.505.700	6.390.757	7.549.656	1.478.491

31 Aralık 2021	Sözleşme uyarınca					
	Defter değeri	nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	7.405.189	8.362.630	955.970	4.256.129	2.436.572	713.959
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.636.764	2.485.095	173.089	372.333	1.421.150	518.523
Ticari borçlar	8.739.683	8.868.421	7.245.648	1.622.773	-	-
Diğer borçlar	537.803	722.003	694.094	6.935	20.974	-
	18.319.439	20.438.149	9.068.801	6.258.170	3.878.696	1.232.482

Kredi Riski

i) Bankacılık endüstriyel bölümü

Bankacılık endüstriyel bölümüne göre kredi riski Akbank'ın taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın sözleşmelerin şartlarını yerine getirmeme risk unsurunu taşır. Akbank kredilendirme işlemlerinde kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır.

Kredi limitleri her bir bireysel müşteri, şirket, şirketler grubu, risk grupları için ürün bazında ayrı ayrı belirlenmektedir. Kredi limitleri belirlenirken müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, sektörleri, coğrafi bölgeleri, sermaye yapıları gibi bir çok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılmaktadır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali bilgilerinde ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde daha önce belirlenen kredi limitleri sürekli olarak revize edilmektedir. Kredi limitleri için müşteri bazında belirlenen çeşit ve tutarda teminatlar sağlanmaktadır.

Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak kontrol edilmektedir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve

benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kredi riski ve piyasa risklerine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır. Özellikle döviz ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla gerektiğinde vadeli işlemler de gerçekleştirilmektedir.

Akbank tazmin edilen gayrinakdi kredileri vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler ile aynı risk ağırlığına tabi tutmaktadır. Kredi riski, nakit ve gayrinakit her türlü karşı taraf riski taşıyan sözleşmeler ve pozisyonlar için geniş kapsamlı olarak tanımlanmakta ve yönetilmektedir.

Yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan krediler Akbank tarafından Akbank'ın kredi risk yönetimi ve takibi ilkelerine göre izlemeye alınmaktadır. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapılıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

Akbank'ın risk yönetim anlayışı çerçevesinde uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi riskine maruz kaldığı kabul edilmekte ve uzun vadeli riskler için risk limiti belirleme, teminatlandırma gibi hususlar kısa vadeli risklere oranla daha geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Akbank'ın yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde önemli bir risk oluşturmamaktadır.

Akbank, ulusal ve uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riskine maruz değildir.

Akbank, kredi kalitesini değerlendirerek tüm borçlu ve karşı taraf için bir içsel derecelendirme notu belirlemektedir. Risk analizleri Basel II İleri Derecede İçsel Derecelendirme Yöntemi (Advanced IRB) standartlarına uygun bir şekilde yapılmaktadır.

Farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş scoring sistemlerinin yardımıyla karşı tarafın temerrüde düşme olasılığı hesaplanmakta ve kurumsal, ticari, KOBİ, tüketici ve kredi kartı için ayrı ayrı derecelendirme (rating) sistemleri oluşturulmaktadır.

Akbank, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemleri vasıtasıyla müşterilerin temerrüde düşme olasılıklarını hesaplamaktadır. Aşağıdaki tabloda derecelendirme sistemleri kullanılarak sınıflanmış kredilerin konsantrasyon bilgisi verilmiştir.

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ortalama üstü	35,31%	45,79%
Ortalama	51,58%	36,19%
Ortalama altı	9,56%	12,54%
Derecelendirilmeyen	3,55%	5,48%

Bankacılık endüstriyel bölümünün kredi riskine maruz maksimum tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	155.617.489	138.110.805

Kredi ve avanslar	603.806.512	384.803.990
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	153.968.106	89.408.527
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	438.197.427	287.674.635
<i>Finansal kiralama alacakları</i>	11.640.979	7.720.828
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.559.125	10.809.375
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan türev finansal varlıklar	24.326.922	33.597.307
Riskten koruma amaçlı türev finansal varlıklar	24.519.881	16.189.565
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklar		
ve itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	269.930.733	152.896.120
Diğer varlıklar	3.800.398	2.270.533
Toplam	1.092.561.060	738.677.695

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait menkul kıymet Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilen finansal varlıkların Moody's derecelendirme analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyetinden tutulan	Toplam
Aaa	8.216	10.814.745	-	10.822.961
Aa1, Aa2, Aa3	-	443.456	-	443.456
A1, A2, A3	-	690.854	-	690.854
Baa1, Baa2, Baa3	-	1.551.160	-	1.551.160
Ba1	-	-	-	-
Ba2	-	-	-	-
Ba3	-	-	-	-
B1, B2, B3	1.714.561	158.197.715	98.102.960	258.015.236
C ve Altı	2.217	-	-	2.217
NR	-	129.843	-	129.843
Toplam	1.724.994	171.827.773	98.102.960	271.655.727

31 Aralık 2021	Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş maliyetinden tutulan	Toplam
Aaa	-	1.326.892	-	1.326.892
Aa1, Aa2, Aa3	-	995.229	-	995.229
A1, A2, A3	-	587.516	-	587.516
Baa1, Baa2, Baa3	-	1.191.288	-	1.191.288
Ba1	-	-	-	-
Ba2	-	-	-	-
Ba3	-	-	-	-
B1, B2, B3	705.886	96.123.130	52.566.569	149.395.585
C ve Altı	91.320	-	-	91.320
NR	-	105.496	-	105.496
Toplam	797.206	100.329.551	52.566.569	153.693.326

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların coğrafi bölgelere dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	120.501.025	9.587.496	13.443.310	12.085.658	155.617.489
Kredi ve avanslar	594.223.789	148.737	7.502.318	1.931.668	603.806.512
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	153.968.106	-	-	-	153.968.106
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	428.614.704	148.737	7.502.318	1.931.668	438.197.427
<i>Finansal kiralama alacakları</i>	11.640.979	-	-	-	11.640.979
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.550.909	8.216	-	-	10.559.125
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan türev finansal varlıklar	7.666.716	140	16.659.060	1.006	24.326.922
Riskten koruma amaçlı türev finansal varlıklar	44.618	-	24.473.951	1.312	24.519.881
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	256.378.804	10.866.459	2.685.470	-	269.930.733
Diğer varlıklar	3.800.399	-	-	-	3.800.399
Toplam	993.166.260	20.611.048	64.764.109	14.019.644	1.092.561.061

31 Aralık 2021	Türkiye	ABD	Avrupa Birliği	Avrupa Birliği dışı	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	84.894.390	11.187.687	41.335.170	693.558	138.110.805
Kredi ve avanslar	376.273.520	889.427	6.936.492	704.551	384.803.990
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	89.408.527	-	-	-	89.408.527
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	279.144.165	889.427	6.936.492	704.551	287.674.635
<i>Finansal kiralama alacakları</i>	7.720.828	-	-	-	7.720.828
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.809.375	-	-	-	10.809.375
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan türev finansal varlıklar	20.572.409	126	12.978.567	46.205	33.597.307
Riskten koruma amaçlı türev finansal varlıklar	62.716	-	16.126.849	-	16.189.565
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	148.795.195	1.326.892	2.774.033	-	152.896.120
Diğer varlıklar	2.270.533	-	-	-	2.270.533
Toplam	643.678.138	13.404.132	80.151.111	1.444.314	738.677.695

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Bankacılık endüstriyel bölümüne ait finansal varlıkların sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Finansal kuruluşlar	Kamu sektörü	Toplan ve perakende ticaret	İmalat sanayi	Diğer	Bireysel müşteriler	Toplam
Diğer bankalara verilen kredi ve avanslar	155.617.489	-	-	-	-	-	155.617.489
Kredi ve avanslar	51.024.101	26.160.837	71.778.868	197.233.661	103.640.939	153.968.106	603.806.512
<i>Kurumlara verilen kredi ve avanslar</i>	50.799.201	26.160.837	71.467.458	190.825.197	98.944.734	-	438.197.427
<i>Şahıslara verilen kredi ve avanslar</i>	-	-	-	-	-	153.968.106	153.968.106
<i>Finansal kiralama alacakları</i>	224.900	-	311.410	6.408.464	4.696.205	-	11.640.979
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.156.113	602.591	-	143.668	8.656.753	-	10.559.125
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Türev araçlar	15.787.976	-	-	-	7.995.783	543.163	24.326.922
Riskten koruma amaçlı türev finansal araçlar	24.451.959	-	-	-	67.922	-	24.519.881
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	17.202.042	243.849.256	-	8.520.107	359.328	-	269.930.733
Diğer varlıklar	3.800.399	-	-	-	-	-	3.800.399
31 Aralık 2022	269.040.079	270.612.684	71.778.868	205.897.436	120.720.725	154.511.269	1.092.561.060
31 Aralık 2021	216.447.255	144.007.685	42.220.457	131.429.584	115.090.005	89.482.709	738.677.695

ii) Diğer endüstriyel bölümler

Grup'un bankacılık endüstriyel bölümü haricinde faaliyet gösteren şirketlerin kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerler, türev finansal araçlar, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ile sorumlu kılınan işlemleri içine alan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla diğer endüstriyel bölümlerine ait finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

	Ticari	Sigorta	Diğer	Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2022	alacaklar	faaliyetlerinden alacaklar	alacaklar (*)	mevduat	araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)	6.608.028	-	890.193	10.471.458	33.728
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.605.136	-	890.193	10.471.458	33.728
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.892	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	81.746	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(81.746)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

	Ticari	Sigorta	Diğer	Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2021	alacaklar	faaliyetlerinden alacaklar	alacaklar (*)	mevduat	araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)	4.260.967	-	253.276	2.071.843	1.209.244
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.680.869	-	253.276	2.071.843	1.209.244
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	580.098	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	77.376	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(77.376)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Vergi ve diğer yasal alacakları içermemektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net borç/yatırılan sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin (cari dönem ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri) toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam borçlar	1.045.697.370	716.159.607
Nakit ve nakit benzerleri	64.878.197	69.417.883
Net borç	980.819.173	646.741.724
Özkaynak	200.232.559	103.604.182
Yatırılan sermaye(*)	1.181.051.732	750.345.906
Net borç/yatırılan sermaye oranı	83%	86%

(*) Yatırılan sermaye, özkaynak ve net borç toplamından oluşmaktadır.

Riskten Koruma İşlemlerine İlişkin Açıklamalar

Riskten korunma ilişkilerinin başlangıcında ileriye dönük, her raporlama dönemi sonunda ise ileriye ve geriye dönük olarak etkinlik testleri “Tutarsal dengeleme yöntemi” (“Dollar off-set yöntemi”) ile yapılmaktadır. Bu yöntemle göre, finansal riskten korunma ilişkisinin başladığı tarih ile her raporlama dönemi sonu arasında riskten korunma konusu kaleminde oluşan değer değişimi ile riskten korunma aracında oluşan değer değişimi karşılaştırılmakta ve riskten korunma ilişkisinin etkinlik rasyosu hesaplanmaktadır. Riskten korunma aracı ve riskten korunma konusu kalemin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ise, piyasada ilgili türev işlemlerin değerlemesinde kullanılan getiri eğrileri kullanılmaktadır. Hesaplanan etkinlik rasyosu TMS 39 kuralları çerçevesinde değerlendirilerek riskten korunma muhasebeleştirilmesi esasları uygulanmaktadır.

Başlıca Gösterge Faiz Oranları Reformu kapsamında 2021 yılı içerisinde, Libor başta olmak üzere mevcutta kullanılan gösterge faizlerin yerine yeni kabul edilecek alternatif faiz oranları kullanılacaktır. Bankaların mali tablolarında gösterge faiz oranlarına endeksli menkul kıymetler, krediler gibi değişken faizli aktiflerinin yanında ihraç edilen kıymetler, alınan krediler ve türev işlemler gibi yükümlülükleri ve bilanço dışı enstrümanları bulunmaktadır. Söz konusu reformun uygulamasına ilişkin Eylül 2019 ve Aralık 2020’de yayımlanan düzenlemeler ile değişikliklerin erken uygulanmasına izin verilirken, riskten korunma muhasebesinin nakit akışlarının belirlenmesi ve işlemlerin sonlandırılmasıyla ilgili uygulamalara geçici bir süreyle muafiyet tanınmıştır. Faiz oranı reformunun finansal tabloların üzerindeki etkisinin değerlendirilmesi ve reforma uyum çalışmaları kapsamında çalışma grubu kurulmuştur. Reform değişiklikleri erken uygulanmamış olup, gelişmeler çalışma grubu tarafından takip edilmektedir.

- Net yatırım riskinden korunma muhasebesine ilişkin bilgiler:

Grup, bağlı ortaklığı olan Akbank AG’nin net yatırım değerinin 787 milyon Euro (31 Aralık 2021: 787 milyon Euro) tutarındaki bölümü nedeniyle oluşan kur farkı riskinden korunmak amacıyla net yatırım riskinden korunma stratejisi uygulamaktadır. Banka tarafından kullanılan sendikasyon kredilerinin 787 milyon Euro tutarındaki kısmı “riskten korunma aracı” olarak belirlenmiştir.

- Gerçeğe uygun değerden korunma muhasebesine ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2022 itibarıyla yapılan ölçümlerde gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemlerinin etkin olduğu tespit edilmiştir. Bununla birlikte riskten korunma aracının sona ermesi, gerçekleşmesi, satılması, riskten korunma muhasebesinin sonlandırılması veya etkinlik

testlerinin sonuçlarının etkin olmaması nedeniyle riskten korunma muhasebesi devam etmeyen işlemlere ilişkin tutarlar materyal olmayan seviyededir.

- Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2022 itibarıyla yapılan ölçümlerde nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkin olduğu tespit edilmiştir. Bununla birlikte riskten korunma aracının sona ermesi, gerçekleşmesi, satılması, riskten korunma muhasebesinin sonlandırılması veya etkinlik testlerinin sonuçlarının etkin olmaması nedeniyle riskten korunma muhasebesi devam etmeyen işlemlere ilişkin tutarlar materyal olmayan seviyededir.

Stratejik Riskler

Stratejik riskler, bir şirketin kısa, orta veya uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını engelleyebilecek yapısal riskleri içermektedir. Bu kategori; kurumsal risk, sektörel riskler, ekonomik riskler, mevzuat değişiklikleri (hem yerel hem de küresel), itibar riski ve sürdürülebilirlik riskleri kapsamında değerlendirilmektedir. Holding düzeyinde stratejik riskler, uzun vadeli iş kolları yönetimi yaklaşımıyla etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Sabancı Holding'in stratejik iş kolu yönetimi yaklaşımı, rekabet avantajı yaratmak için yüksek kârlı ve sürdürülebilir işlere odaklanmak üzere tasarlanmıştır. Sabancı Holding Kurumsal Risk Yönetim Sistemi kapsamında, sürdürülebilirlik riskleri (Holding'in stratejik risklerinin parçası olarak değerlendirilen ve diğer risk grupları üzerinde çapraz etkisi olan); sürdürülebilirlik politikalarına, mevzuatlarına ve uluslararası sürdürülebilirlik standartlarına uyum sağlayamama riski olarak tanımlanmaktadır. Bu sistem, daha düşük karbonlu bir ekonominin gerekliliklerine uyum sağlamak amacıyla yapılan yatırımlardan kaynaklanan geçiş riskini ve ağır hava şartlarının neden olduğu finansal kayıplar gibi fiziksel riskleri de konu etmektedir. Bu riskler ve beraberinde getirdikleri fırsatlar, Holding'in Sürdürülebilirlik Yol Haritası tarafından ele alınmaktadır. Sürdürülebilirlik fırsatları, Sabancı Holding'in stratejik yönüne entegre edilmiştir.

Operasyonel Riskler

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da doğal afetler gibi dış etkenlerden kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmaktadır. Denetim Departmanı, bu riskleri belirlemek ve ortadan kaldırmak için Şirket süreç ve sistemlerini düzenli olarak kontrol etmektedir. Teknoloji riskleri, Bilgi Teknolojisi Departmanı tarafından önleyici eylemler, düzenli testler ve yedek planlar ile yönetilmektedir. Bu risklere bilgi sistemlerinin zarar görmesi, siber saldırılar, veri güvenliğinin bozulması, veri sızıntıları ve iş sürekliliğinin sağlanamaması dahildir. Sabancı Topluluğu aynı zamanda, etkin bir siber güvenlik seviyesi tesis etmek ve teknoloji risklerini azaltmak için siber risk sigortasından da faydalanmaktadır. İnsan Kaynakları Departmanı, iş sağlığı ve güvenliği risklerini izlemekte ve bu riskleri yönetmektedir. 2022 yılında Sabancı Topluluğu, iç süreçlerinin hazırlık durumunun değerlendirilmesi ve gerektiğinde iyileştirilmesi amacıyla geniş çaplı bir kriz yönetimi ve iş sürekliliği çalışmasını hayata geçirmiştir.

Uyum Riskleri

Yasal mevzuatlar, bir şirketin faaliyet alanını, iş yapma şekillerini, iş modelini, iş portföyünü, stratejik hedeflerini ve operasyonel sonuçlarını doğrudan ve önemli derecede etkileyebilmektedir. Uyum riski, bir şirketin yüklü cezalar, operasyonel kısıtlamalar veya iş

faaliyetlerinde kesintilerle karşılaşması durumunda gerçekleşmektedir. Sabancı Holding, yürürlükteki tüm yasalara, kurallara ve mevzuatlara uymayı en önemli önceliklerinden biri olarak görmektedir. Holding bünyesinde Hukuk ve Uyum ekibi, rekabet hukuku, yaptırımlar ve ihracat kontrolleri, üçüncü taraf durum tespiti ve veri gizliliği ile ilgili etkin uyum riski analizleri gerçekleştirmekten sorumludur. Risk Yönetimi ekibi, uyum risklerini daha geniş ölçekte ele alır.

Rekabet ve Anti-tröst

Grup olarak, şirketlerimizin rekabet yasalarına uygun olarak adil ve etik bir şekilde rekabet etmelerini sağlıyoruz. Grup şirketlerinin birleşme ve devralmalara dahil olduğu durumlarda, Grup rekabet riski değerlendirmesi yaparak işlem tamamlanmadan önce zorunlu başvuruların yapılmasını sağlar. Rekabet eğitimi ve yerinde inceleme çalışmaları ayrıntılı şekilde planlanmaktadır.

Yaptırımlar ve İhracat Kontrolleri

Sabancı Topluluğu şirketleri dünya çapında faaliyet göstermektedir. Bu geniş coğrafi ayak izi, belirli ürün ve hizmetlerin belirli ülkelere veya taraflara ithalatını, ihracatını veya yeniden ihracatını yasaklayan karmaşık ticari yaptırımlara ve ihracat kontrol yasalarına ve düzenlemelerine dikkat gösterilmesini gerektirmektedir.

Yaptırımlar ve İhracat Kontrol Politikası, işimizin yürürlükteki tüm yaptırımlara ve ihracat kontrol rejimlerine uygun olarak yürütülmesini sağlamak amacıyla çıkarılmıştır. Yaptırımların ve ihracat kontrollerinin ihlal edilme riskini en aza indirmek için gerekli iç kontroller uygulanmaktadır.

Üçüncü Taraflar

Sabancı Topluluğu şirketleri, kendi sektörlerinin çoğunda pazar lideridir ve tedarikçiler, distribütörler, aracılar, acenteler ve danışmanları da dahil olmak üzere çok çeşitli üçüncü taraflarla ilişki içindedir. Bu geniş ticari ilişki kapsamı, Sabancı Topluluğu şirketlerinin iş ortaklarının uyumsuz faaliyet ve davranışlarından sorumlu tutulma olasılığını artırmaktadır.

Üçüncü Taraf Durum Tespiti Politikası, üçüncü taraf risklerini değerlendirmek, gerektiğinde gelişmiş durum tespiti yapmak ve riskleri azaltmak için önlemler ve koruma tedbirleri almak amacıyla tasarlanmıştır. Tüm üçüncü tarafların yasa ve yönetmeliklere ve Sabancı Topluluğu standartlarına uyması gerekmektedir.

Veri Gizliliği

Kişisel verileri, gizli bilgileri ve BT sistemlerini yetkisiz erişim, kullanım ve açığa vurma durumlarından korumak Sabancı Topluluğu için önemlidir. Veri Koruma Komitesi, ortaya çıkan gelişmelere ayak uydurmak için sektördeki en iyi uygulamaları benimsemeye ve uygulamaya, şirket genelinde rehberlik sağlamaya ve siber güvenlik ekibiyle iş birliği içinde güvenlik önlemlerini uygulamaya karardır. Bilgi güvenliği, bulut bilişim sistemleri ve kişisel veri güvenliği ihlallerini yönetmek için prosedürler uygulanmıştır. Topluluk, veri kaybı önleme sistemini devreye alarak çalışanlarına düzenli olarak veri gizliliği eğitimleri vermiştir.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devralan Şirket/Sabancı Holding, Türkiye'nin önde gelen holding şirketlerinden olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla başta bankacılık, finansal hizmetler, enerji, sanayi, yapı malzemeleri, dijital ve perakende sektörleri olmak üzere çeşitli sektörlerde faaliyette bulunmaktadır. Sabancı Holding; sermayesine iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyette bulunduğu sektörlerle ilişkin olarak sermaye riskine maruz kalmaktadır.

Holding yapılanmasındaki Devralan Şirket'in sermayesine iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçları, hem Türkiye'nin hem de faaliyette bulunduğu Amerika, Avrupa bölgeleri başta olmak üzere 14 ülkenin genel ekonomik şartlarına bağlı bulunmaktadır. Küresel ekonomideki belirsizlikler, fiyat artışları veya azalışları, tedarik zincirlerindeki aksamalar, iklim değişikliği ve küresel ısınma, regülasyonlar Devralan Şirket'in sermayesine iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçlarını etkilemektedir.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Devrolunan Şirket'in tek başına gerçekleştirdiği önemli bir ticari faaliyeti olmayıp, solo finansal tabloları itibarıyla nakit ve mevduat ile maddi duran varlıkları bulunmaktadır. Diğer yandan, bir adet iştiraki ve bir adet bağlı ortaklığı dolayısıyla Exsa'nın konsolide finansal tablolarında çeşitli varlık ve yükümlülükler de bulunmaktadır. Exsa'nın solo finansal tabloları itibarıyla faaliyetleri etkileyebilecek ölçüde önemli bir riski söz konusu olmayıp, konsolide mali tabloları bakımından çeşitli finansal risklere maruz kalabilmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Devrolunan Şirketin hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirketin faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan konsolide borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal Borçlanmalar	2,546,363	--
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2,553,830,621)	(1,104,382,826)
Net Borç/(Nakit)	(2,551,284,258)	(1,104,382,826)
Toplam Özkaynak	3,247,868,587	1,923,363,972
Net borç ve özkaynak toplamı	696,584,329	818,981,146
Net (Borç) veya Net Nakit/ Net (borç) veya Net nakit ve özkaynak toplamı oranı	(366%)	(135%)

Finansal Risk Faktörleri

Devrolunan Şirketin finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

b.1)Kredi riski yönetimi

31 Aralık 2022	Alacaklar					Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	68,940	13,093,775	--	61,045	2,553,769,521	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	13,093,775	--	--	--	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	68,940	13,093,775	--	61,045	2,553,769,521	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	3,275,511	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	(3,275,511)	--	--	--	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır

31 Aralık 2021	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	64,586	36,479,177	--	63,299	1,104,382,826
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	36,479,177	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	64,586	36,479,177	--	63,299	1,104,382,826
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	3,313,829	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(3,313,829)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Devrolunan Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirketin önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirketin maruz kalabileceği maksimum kredi riski, konsolide finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirketin çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Grup yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Şirket bayileri dahil olmak üzere müşterilerinden nakdi teminat mektubu, nakit teminat ya da DBS üzerinden satış yapma karşılığında işlem yaparak alacaklarını teminat altına almaktadır.

Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramış alacak bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Devrolunan Şirket, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini uzun vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

31 Aralık 2022

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Kira yükümlülükleri	2,546,363	2,616,057	244,103	858,931	1,513,023
Ticari borçlar	35,679,015	35,679,015	35,679,015	--	--
Toplam yükümlülük	38,225,378	38,295,072	35,923,118	858,931	1,513,023

31 Aralık 2021

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Kira yükümlülükleri	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	283,838,119	283,838,119	283,838,119	--	--
Toplam yükümlülük	283,838,119	283,838,119	283,838,119	--	--

31 Aralık 2021

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	53,854,355	146,649,500	--	146,649,500	--
Türev nakit çıkışları	--	(53,854,355)	--	(53,854,355)	--
Türev yükümlülük	53,854,355	92,795,145	--	92,795,145	--

31 Aralık 2022

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	--	--	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--
Türev yükümlülük	--	--	--	--	--

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL'ye çevrilmesinde kullanılan yabancı para kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
ABD Doları	18.6983	12.9775
Avro	19.9349	14.6823
Japon Yeni	14.1301	11.2434

Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022					
	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Diğer	Toplam TL Karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	96,975,183	8,668,777	--	20,329	1,986,102,598
Ticari alacaklar	--	9,378	--	--	186,944
Ticari borçlar	--	(1,267,644)	--	--	(25,270,356)
Net finansal durum tablosu pozisyonu	96,975,183	7,410,511	--	20,329	1,961,019,186
Vadeli döviz işlemlerinin net pozisyonu	--	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu	96,975,183	7,410,511	--	20,329	1,961,019,186

31 Aralık 2021					
	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Diğer	Toplam TL Karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	63,288,610	12,283,910	--	1,060	1,069,872,312
Ticari alacaklar	--	(9,378)	--	--	(145,876)
Ticari borçlar	(65,786)	(3,041,266)	(300,000)	--	(51,838,594)
Net finansal durum tablosu pozisyonu	63,222,824	22,233,266	(300,000)	1,060	1,017,887,842
Vadeli döviz işlemlerinin net pozisyonu	--	13,000,000	--	--	202,222,800
Net yabancı para pozisyonu	63,222,824	22,233,266	(300,000)	1,060	1,220,110,642

Kur riskine duyarlılık

Devroan Şirket, başlıca ABD Doları, Avro ve Japon Yen'i cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirketin ABD Doları, Avro ve Japon Yen'i kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir.

Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2022		
	Kar/zarar	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)		
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	181,327,107	(181,327,107)
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	181,327,107	(181,327,107)
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)		
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	14,772,779	(14,772,779)
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	14,772,779	(14,772,779)
Japon Yeni paritesindeki %10 artış/(azalış)		
7- Net varlık / yükümlülük, Japon Yeni	--	--
8- Japon Yeni'nin korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
9- Japon Yeni net etki (7+8)	--	--
Diğer paritedeki %10 artış/(azalış)		
10- Net varlık / yükümlülük, Diğer	2,033	(2,033)
11- Diğer korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
12- Diğer net etki (11+12)	2,033	(2,033)
TOPLAM (3+6+9+12)	196,101,919	(196,101,919)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2021		
	Kar/zarar	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)		
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	87,787,420	(87,787,420)
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	87,787,420	(87,787,420)
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)		
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	14,362,899	(14,362,899)
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	20,222,280	(20,222,280)
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	34,585,179	(34,585,179)
Japon Yeni paritesindeki %10 artış/(azalış)		
7- Net varlık / yükümlülük, Japon Yeni	(361,641)	361,641
8- Japon Yeni'nin korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
9- Japon Yeni net etki (7+8)	(361,641)	361,641
Diğer paritedeki %10 artış/(azalış)		
10- Net varlık / yükümlülük, Diğer	106	(106)
11- Diğer'in korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
12- Diğer net etki (11+12)	106	(106)
TOPLAM (3+6+9+12)	122,011,064	(122,011,064)

Faiz Oranı Riski

Devrolunan Şirketin sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirketin faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yükümlülükler		
Finansal yükümlülükler	--	--
Varlıklar		
Vadeli mevduatlar	2,151,449,634	1,027,870,824

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Devrolunan Şirketin değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır. Dolayısıyla Grup faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmamaktadır.

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devrolunan Şirket; sermayesine iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyette bulunduğu çeşitli sektörlerle ilişkin olarak sermaye riskine maruz kalmaktadır.

Devrolunan Şirket'in sermayesine iştirak ettiği motorlu araçlar sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçları, hem Türkiye'nin hem de faaliyette bulunduğu Amerika, Avrupa bölgelerindeki genel ekonomik şartlarına bağlı bulunmaktadır. Küresel ekonomideki belirsizlikler, fiyat artışları veya azalışları, tedarik zincirlerindeki aksamalar, iklim değişikliği ve küresel ısınma, regülasyonlar Devrolunan Şirket'in

sermayesine iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçlarını etkilemektedir.

Türkiye'deki otomotiv sektörü, operasyonlarını ve büyümesini önemli ölçüde etkileyebilecek çeşitli risklerle karşı karşıya bulunmaktadır. Bu riskler, ekonomik koşullar, siyasi gelişmeler, piyasa eğilimleri ve çevresel kaygılar gibi çeşitli faktörlerden kaynaklanmaktadır. Türk otomotiv sektörünün karşılaşılabileceği bazı önemli riskler:

- **Elektrikli araçlara geçiş:** Küresel otomotiv endüstrisi elektrikli araçlara doğru hızlı bir geçiş yaşıyor. Türk hükümeti elektrikli araçların benimsenmesini teşvik etme taahhüdünü ifade etse de, ülke altyapı ve üretim yetenekleri açısından geride kalıyor. Bu, değişen pazar taleplerine ve teknolojik gelişmelere uyum sağlamakta zorlanabilecekleri için Türk otomotiv şirketleri için bir risk oluşturmaktadır.
- **Ekonomik istikrarsızlık:** Türkiye ekonomisi, enflasyon, kur devalüasyonu ve faiz oranı artışları gibi dalgalanmalara ve belirsizliklerle karşı karşıya. Bu faktörler, tüketicinin satın alma gücünü etkileyerek otomotiv satışlarında düşüşe neden olabileceğini öngörüyoruz. Ticaret anlaşmazlıkları, hükümet düzenlemelerindeki değişiklikler ve jeopolitik gerilimler tedarik zincirlerini bozabilir, ithalat/ihracat politikalarını etkileyebilir ve belirsiz bir iş ortamı yaratabilir. Ekonomik istikrarsızlık, üretim maliyetlerini de etkileyerek otomotiv şirketlerinin karlılığını sürdürmesini zorlaştırabilir.
- **Çevresel kaygılar ve sürdürülebilirlik:** Artan çevre bilinci, emisyonlar ve yakıt verimliliği ile ilgili katı düzenlemeler otomotiv sektörü için zorluk yaratmaktadır. Türk otomotiv şirketlerinin çevre dostu teknolojiler geliştirmek ve uluslararası standartlara uyum sağlamak için araştırma ve geliştirmeye yatırım yapması gerekiyor. Bu kaygıların giderilmemesi, küresel pazarda itibar zedelenmesine ve rekabet gücünün azalmasına yol açabilir.
- **Pazar rekabeti ve arz fazlası:** Türk otomotiv pazarı, hem yerli hem de uluslararası oyuncuların pazar payı için rekabet etmesiyle oldukça rekabetçidir. Kapasite fazlası ve arz fazlası, fiyat savaşlarına ve daha düşük kar marjlarına yol açabilir. Sektörün rekabet avantajını korumak için inovasyona, ürün farklılaştırmasına ve verimli üretim süreçlerine odaklanması gerekiyor.
- **Siber güvenlik tehditleri:** Dijital sistemlerin otomobillere artan entegrasyonu ile siber güvenlik tehditleri riski daha belirgin hale geliyor. Bağlantılı arabalar, tehlikeye atılan güvenlik ve mahremiyet endişeleri de dahil olmak üzere ciddi sonuçlara yol açabilecek bilgisayar korsanlığı ve veri ihlallerine karşı savunmasızdır. Otomotiv sektörünün, ürünlerini ve müşteri verilerini korumak için güçlü siber güvenlik önlemlerine yatırım yapması gerekiyor.

Ayrıca sektörün karşılaşılabileceği diğer riskler aşağıdaki gibidir:

- Otomotiv üreticilerinin just-in-time modelinin yaygın şekilde benimsenmesi nedeniyle tedarik zinciri aksaklıklarına karşı kırılganlığının artması,
- Yeni araç satışlarının kısıtlayıcı maliye ve para politikalarına karşı kırılgan olması, ikinci el piyasasının rekabet gücü,
- Dalgalanan enerji fiyatları ve üretim maliyetleri,
- Pil maliyeti, şarj istasyon ağı ve menzil nedeniyle kısa vadede elektrikli araçların değeri önerisi,

- Katılan çevresel gereklilikler (karbon emisyonu, hava kirliliği), yoğun yatırımların neden olduğu maliyet artışının araç fiyatlarına olan etkisi,
- Demografik yapının değişimi ve yeni jenerasyonun hareket serbestiyeti tercihlerindeki değişim,
- Otonom sürüş teknolojisinde teknoloji devleri ve start-upların da dahil olduğu yoğun rekabet.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Devralan Şirket tarafından Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi nedeniyle, Devralan Şirket tarafından sermaye artırımını gerçekleştirilecektir.

Söz konusu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar, uzman kuruluş raporunda tespit edilen ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında onaylanan birleşme ve hisse değişim oranları baz alınarak, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin sahip oldukları Devrolunan Şirket payları karşılığında Devrolunan Şirket'in ortaklarına tahsis edilecektir.

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%96,55) esas alındığında, birleşme nedeniyle her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Devrolunan Şirket payına karşılık, her biri 0,01 TL nominal değerde 0,43759716 adet nama yazılı Devralan Şirket payı verilecektir. Söz konusu birleşme oranı ve hisse değişim oranı ile birleşme sonrası ulaşılacak sermayenin tespitinde, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar mahsup edilmiştir.

Yapılan hesaplama neticesinde, Devralan Şirket tarafından birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımını tutarı 72.907.188,20 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 7.290.718.820 adet olarak belirlenmiştir.

Birleşme nedeniyle ihraç edilerek Devrolunan Şirketin diğer ortaklarına verilecek Sabancı Holding payları ile ilgili, likidite riski ve ortaklık kaynaklı risk bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Devralan Şirket'in payları mevcut durumda Borsa'da işlem gördüğü için birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin aşağıdaki riskler doğabilir:

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-öz sermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın öz kaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir. Covid-19 etkileri ile mücadele kapsamında 2020 yılında kâr payı dağıtımına ilişkin alınan kısıtlamalar gibi mevzuat uyarınca veya sözleşmesel gerekçelerle veya herhangi başka bir nedenle kâr payı ödemelerinin kısıtlanmayacağını, elde edilen kârların yatırımlarda kullanılmayacağını, Şirket pay sahiplerinin gelecekte kâr dağıtım kararı alacağını veya Şirket'in herhangi bir kâr payı ödemesi için yeterli fona sahip olacağını garantisiz bulunmaktadır.

Sermaye Kazancı Riski

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması halinde elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra; ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak pay fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması, yurt içi ve yurt dışı, ülke genelini etkileyen veya sektör ve Şirkete bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle ve/veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında, elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir. Şirket'in iflas, faaliyetlerini geçici veya sürekli durdurması, mali yapısının bozulması hallerinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir.

Pay sahipleri Şirket'in kâr ve zararına ortak olmaktadır. Şirket paylarındaki yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle, pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, Şirket'in pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

Piyasaya İlişkin Riskler

Sabancı Holding paylarının fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, paylara yönelik regülasyonel değişiklikler ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, paylara ilişkin işlem pazarı ile pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir. Payların fiyatı, borsada işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir.

Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle; analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Payların fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek

dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, pay fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar payın alım fiyatının üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilirler. Sonuç olarak, pay sahipleri paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

İşbu Duyuru Metni'nin önceki bölümlerinde yer verildiği üzere; birleşme işlemi, SPK tarafından gerekli yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise; Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; işbu Duyuru Metni'nin SPK tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanmaması veya Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir. Diğer taraftan, bu süreçlerde gecikme yaşanması durumunda ise birleşmenin 31.12.2022 tarihli finansal tabloları esas alınarak yapılması mümkün olmayabileceğinden birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi durumları ortaya çıkabilecektir.

Birleşme sürecinin dışında gelişebilecek deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebeplerin varlığı da birleşme işleminin sonuçlandırılmasına etki edebilecektir.

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

Devralan Şirket	Devrolunan Şirket
8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:	
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma Anonim Şirketi
8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:	
İstanbul, 127350-0	İstanbul, 574854-0
8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:	
17.04.1967 - Süresiz	22.12.1972 - Süresiz
8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:	
Anonim şirket, halka açık ortaklık statüsünde	Anonim şirket, halka açık olmayan ortaklık statüsünde
Türkiye Cumhuriyeti Kanunları	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Türkiye Cumhuriyeti	Türkiye Cumhuriyeti
Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye	Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye
www.sabanci.com	www.exsa.com.tr
0 (212) 385 80 80 0 (212) 385 88 88 (fax)	0 (212) 385 85 16 0 (212) 385 85 15 (fax)

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket ve bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber Grup olarak ele alındığında; ilgili finansal tablo döneminde, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve varlık alımları hükümlerine uygun olarak, tamamı Sabancı Holding'in mevcut kaynakları ve borçlanma kapasitesi kullanılmak suretiyle, aşağıdaki şirket/varlık satın alımlarını gerçekleştirmiştir:

- Devralan Şirket'in Hollanda'da kurmuş olduğu bağlı ortaklığı Dx Technology Services and Investment BV tarafından Orta Doğu, ABD, Avrupa ve Asya pazarlarında faaliyette bulunan Radiflow Ltd. sermayesinin %51'ini temsil eden payları, satınalma ve kapanış işlemleri gereğince yapılan düzeltmeler sonrası, 30 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla özkaynaklardan karşılanmak suretiyle 30.729 bin USD bedelle satın alınmış ve böylece Radiflow DxBV'nin bağlı ortaklığı haline gelmiştir.
- Ayrıca, Türkiye'de faaliyette bulunan SEM İnternet Reklam Hizmetleri ve Danışmanlık A.Ş. paylarının %100'ü ve yine dijital pazarlama alanında Türkiye'de faaliyette bulunan Liberdatum İnternet Reklam Hizmetleri ve Danışmanlık A.Ş. paylarının %100'ü, satınalma ve kapanış işlemleri gereğince yapılan düzeltmeler sonrası, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla özkaynaklardan karşılanmak suretiyle 14.780 bin USD bedelle satın alınmış ve her iki şirket de DxBV'nin bağlı ortaklığı haline gelmiştir.
- Devralan Şirket bağlı ortaklığı Kordsa Teknik Tekstil A.Ş. ile Microtex Composites S.r.l arasında, Microtex sermayesinin %60'ını temsil eden payların tamamı özkaynaklar ve kredilerle karşılanmak suretiyle Kordsa tarafından 5 Ağustos 2022 tarihinde 502.107 bin TL bedelle devralınmıştır.
- Devralan Şirket bağlı ortaklığı Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc., Cutlass Solar II LLC sermayesinin %100' ünü temsil eden payların tamamını özkaynaklardan karşılayarak 7 Ekim 2022 tarihinde 24.708 bin USD bedelle devralmıştır.
- Devralan Şirket'in dolaylı olarak %50 oranında sermaye payına iştirak ettiği Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'nin Türkiye yenilebilir enerji pazarındaki lider konumunun güçlendirilmesi hedefleri doğrultusunda; 2011 yılından bu yana faaliyet gösteren ve 55 MW'lık kurulu gücü olan rüzgar enerji santraline sahip Akhisar RES Enerji A.Ş. 'nin hisselerinin tamamının Enerjisa Üretim'e devir işlemleri 1 Aralık 2022 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.
- Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. tarafından Amerika'nın önde gelen girişim sermayesi fon yönetim şirketlerinden biri olan Safar Partners ile uzun vadeli stratejik ortaklık kurulmuştur. Bu stratejik ortaklık ile birlikte Safar Partners'ın çeşitli fonlarına ve bu sayede Safar Partners ağındaki start-up'lara doğrudan yatırım yapma hakkı elde edilmiştir. İlk etapta füzyon teknolojisini hayata geçirme kabiliyeti yüksek bir girişim olan Commonwealth Fusion Systems ile derin jeotermal enerji teknolojileri geliştiren Quaise Energy gibi küresel enerji sorununa kalıcı ve temiz çözümler sağlamayı hedefleyen fon ve start-up'lara yatırımlar yapılmıştır.

- ABD'de yenilebilir enerji portföyü kurulması amacıyla paylarının tamamı Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye ait olmak üzere Delaware merkezli Sabancı Renewables Inc. şirketi kurulmuştur. Sermayesinin tamamı dolaylı olarak Şirketimize ait olan Sabancı Renewables Inc., ABD'de 272 MW'lık güneş enerjisi santrali kurulmasına ilişkin proje lisans alımını tamamlamıştır. Söz konusu santral yatırımı için Mühendislik, Satınalma ve İnşaat Sözleşmesi (EPC) imzalanmış olup, projenin 2024 yılı ortasında tamamlanması hedeflenmektedir.

Devralan Şirket'in konsolide mali tablolarına etkisi olmayan ancak solo mali tablosunda etkisi olan bağlı ortaklık yatırımları ve bağlı ortaklıkların sermaye artışına ilişkin bilgiler:

- Devralan Şirket bağlı ortaklığı Sabancı Building Solutions BV (eski unvanı ile Cimsa Sabancı Cement BV)'nin 31 Ekim 2022 tarihli genel kurul kararı uyarınca 87.000 bin Euro olan mevcut sermayesinin 100.000 bin Euro artırılarak 187.000 bin Euro'ya çıkarılması kararlaştırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımına Sabancı Holding sermaye payı (%60) oranında ve bir diğer Sabancı Holding bağlı ortaklığı Çimsa ise kendi sermaye payı (%40) oranında iştirak etmişlerdir.
- Aksigorta'nın 04.08.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, diğer hususların yanı sıra; Aksigorta'nın 612.000 bin TL olan mevcut sermayesinin tamamı nakden olmak üzere 1.000.000 bin TL nominal değerde artırılarak 1.612.000 bin TL'ye çıkarılmasına ve bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayarak 1 TL nominal değerli 100 adet pay için 1 TL fiyatla kullanılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımına Sabancı Holding sermaye payı (%36) oranında iştirak etmiştir.
- Yurtdışında yenilebilir enerji ve iklim teknolojileri alanlarında yatırımlar yapmak üzere kurulmuş olan bağlı ortaklığımız Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesi 1.874.479 bin TL artırılarak 2.964.154 bin TL olarak tescil edilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in finansal dönem içinde rutin sabit kıymet yatırımları dışında ayrıca önemli bir yatırımı bulunmamakta olup Devralan Şirket'in yukarıdaki bölümde belirtilen yatırımlarının "konsolide" olarak Devrolunan Şirket'in de yatırımları olarak kabul edilmesi uygun olacaktır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Devralan ve Devrolunan Şirket'in ilgili finansal dönem içinde yapılmakta olan yatırımları bulunmamaktadır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Esas sözleşmesinin 4'üncü maddesinde Devralan Şirket'in kuruluş amacı; *“sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin, aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel ve karlı, günün şartlarına uygun ve ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde ve lehte rekabet şartları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, pazarlama, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; “SA” ilkelerini ve imajını şirketlerde ve taraf olduğu yerli ve yabancı müşterek ortaklıklarda yerleştirmek ve geliştirmektir.”* şeklinde tanımlanmıştır.

Devralan Şirket, Türkiye'nin en büyük şirketler topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden çatı şirkettir. Bağlı şirketleri stratejik bir portföy yönetimi yaklaşımı ve üst düzey kurumsal yönetim anlayışı ile yöneten Devralan Şirket'in mevcut temel iş alanları ise bankacılık, finansal hizmetler, enerji, sanayi, yapı malzemeleri, dijital ve perakendedir.

Devralan Şirket'in faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler Yatırımcı İlişkileri internet sayfasında (www.yatirimciiliskileri.sabanci.com) güncel ve kamuya açık tutulmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa, 1972 yılında fiili faaliyet konusu ihracat, ithalat ve dahili ticaret olmak üzere kurulmuştur. Çeşitli dönemlerde ticaret faaliyetlerinin yanısıra tekstil ve hazır giyim sektöründe imalat ve ticaret ile iştigal eden Devrolunan Şirket, 2008 yılının ilk yarısında yönetim kurulunun aldığı stratejik karar doğrultusunda dahili ticaret operasyonlarını durdurmuştur. 2010 yılı içinde ana faaliyet konusu olan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları tamamen sonlandıktan sonra Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır.

Diğer yandan, Devrolunan Şirket, halihazırda temel finansal yatırımları olan motorlu araç üretim ve distribütörlüğü faaliyeti yürüten iki adet iştirakinde sahip olunan paylar ile sahip olduğu gayrimenkul varlıkları ile nakit ve benzeri diğer likit varlıklarından pasif gelir yaratmaktadır. Mevcut durumda bilançosunun büyük bir bölümü yatırım amaçlı gayrimenkuller, iştirakler ve nakit varlıklardan meydana gelen Devrolunan Şirket'in ana faaliyet konusunu bu varlıklardan elde edilen temettü, kira, faiz ve değer artışı gelirleri oluşturmaktadır.

Devrolunan Şirket, Türkiye'de Mitsubishi Motors markalı binek ve ticari araçların satış, pazarlama, servis ve yedek parça faaliyetlerini yürüten Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.'nin %100 sermaye payı ile Temsa markalı otobüs ve ticari araçların üretimi, satışı, pazarlaması ve ihracatı ile iştigal eden Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.'nin %50 sermaye payına sahip bulunmaktadır.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri vasıtasıyla;

- Bankacılık
- Finansal Hizmetler
- Perakende
- Sanayi
- Yapı Malzemeleri
- Enerji
- Diğer

ana gruplarında faaliyet göstermektedir.

Devralan Şirket Bankacılık grubu şirketi Akbank T.A.Ş. ile temel faaliyet alanı olan bireysel bankacılık, KOBİ bankacılığı, ticari bankacılık, kurumsal ve yatırım bankacılığı, özel bankacılık ve yatırım hizmetleri, döviz, para piyasaları ve menkul kıymet işlemleri (Hazine işlemleri) ile uluslararası bankacılık hizmetlerini içeren bankacılık faaliyetlerini sürdürmektedir.

Devralan Şirket Finansal Hizmetler grubu şirketleri ile oto ve oto dışı, yangın, nakliyat, kaza, ferdi kaza, mühendislik, tarım ve hastalık/sağlık, sağlık sigortaları kapsamında her türlü koasürans, reasürans, retrosesyon işlemleri ve bireysel emeklilik branşlarında sigortacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Devralan Şirket Perakende grubu şirketleri ile sahip olunan mağazalar ve internet sitesi aracılığıyla hipermarket hizmeti, süpermarket hizmeti, teknoloji ürünleri satışı, bayi ağı aracılığıyla klima ve buzdolabı satışı faaliyetlerini sürdürmektedir.

Devralan Şirket Sanayi grubu şirketleri ile araç lastiklerinin yapısında bulunan ve ana iskeleti oluşturan bezler ile sınai tür bezlerin imalatı; transmisyon kayışları, V kayışları, lastik hortumlar gibi kauçuk ve plastik malzemenin yapısında bulunan sınai bezler ile sınai tek kordun imalatı; ağır denyeli elyafın ve bağlantı bezlerinin imalatı; her türlü ipliğin lastik kord bezine, mekanik kauçuk mallarda kullanılan bezlere, kılavuz bezlere ve diğer kauçuk takviye malzemesine dönüştürülmesi ve bunların pazarlanması ve tüm pazarlama, satış, ithalat ve ihracatı ile ticari, sınai, alt yapı hizmetleri, ulaştırma hizmetleri, madencilik, turistik, inşaat konuları başta olmak üzere her türlü işletme konusunda çalışmak, her nevi tekerlek lastiği üretimi, pazarlama ve satışı faaliyetlerini sürdürmektedir.

Devralan Şirket Yapı Malzemeleri grubu şirketleri ile çimento, klinker, beton ve agrega üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir.

Devralan Şirket Enerji grubu şirketleri ile elektrik üretimi ve ticareti, doğalgaz ticareti, müşteri odaklı elektrik dağıtım ve perakende servis hizmetleri faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket enerji segmenti altında takip edilmek üzere, 2022 yılı içerisinde yenilenebilir enerji ve iklim teknolojileri alanlarında yatırım yapmak için Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. şirketini kurmuştur.

Devralan Şirket'in Diğer grubu altında takip edilen şirketler turizm, ticaret, bilgi teknolojileri, otomotiv gibi farklı sektörlerde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket halihazırda dijital segmenti altında takip edilen, 2022 yılı içerisinde yeni nesil teknolojilere dayalı iş modellerine odaklanarak DX Technology Services and Investment BV şirketini kurmuştur.

Faaliyet Alanı/Segment	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Net Satışlar (Bin TL)	Toplam Net Satışlara Oran
Bankacılık	149.027.855	64%
Finansal Hizmetler	17.278.952	7%
Sanayi	18.437.174	8%
Perakende	36.502.932	16%
Yapı Malzemeleri	11.068.557	5%
Diğer	2.163.693	1%
Toplam Konsolide Net Satışlar	234.479.163	100%

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket ağırlıklı olarak yatırım amaçlı gayrimenkul ihtiva etmektedir. Bu kapsamda, bu varlıklardan elde edilecek olan kira gelirleri ve satış karları Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturmaktadır.

Devrolunan Şirket ayrıca, Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş. ile binek ve ticari araç satış pazarlama, servis ve yedek parça faaliyetleri yürütmektedir.

Devrolunan Şirket 22 Ekim 2020 tarihinde, Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş. Hisselerinin %50'sini satın almıştır. Şirketin ana faaliyet konusu otobüs ve ticari araç üretimi ve satışlarıdır.

Satış Gelirleri (Bin TL)	Türkiye Operasyonları	İhracat ve Yurtdışı Operasyonları	Toplam Konsolide Gelirler
01 Ocak - 31 Aralık 2022	969.375	-	969.375

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve Birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Gerek Devralan Şirket ve gerekse Devrolunan Şirket'in mevcut holding yapılanmaları sebebiyle doğrudan bir mal veya hizmet üretimi ve/veya satışı bulunmamaktadır.

Diğer yandan, Sabancı Topluluğu Şirketleri özellikle sahip oldukları repütasyon, köklü ve güçlü kurumsallık geleneği ve üstün finansman olanakları sayesinde faaliyet göstermiş oldukları sektörler ve pazarlarda önemli bir rekabet avantajına sahiptir.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket ve bağlı ortaklıklarına ait konsolide net satışlar detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Faaliyet Alanı/Segment	1 Ocak - 31 Aralık 2022 Net Satışlar (Bin TL)	Toplam Net Satışlara Oran
Bankacılık	149.027.855	64%
Finansal Hizmetler	17.278.952	7%
Sanayi	18.437.174	8%
Perakende	36.502.932	16%
Yapı Malzemeleri	11.068.557	5%
Diğer	2.163.693	1%
Toplam Konsolide Net Satışlar	234.479.163	100%

Finans Sektörü Harici (bin TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
Yurtiçi satışlar	59.274.232	27.496.909
Yurtdışı satışlar	11.165.297	4.182.600
Eksi: İndirimler	(2.267.173)	(1.109.157)
Toplam	68.172.356	30.570.352

Finans Sektörü (bin TL)		
Faiz gelirleri	131.531.972	50391945
Sigorta primleri	17.278.952	5147087
Diğer faaliyet gelirleri	17.495.883	2083013
Toplam	166.306.807	57.622.045

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket ve bağlı ortaklıklarına ait konsolide net satışlar detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Satış Gelirleri (Bin TL)	Türkiye Operasyonları	İhracat ve Yurtdışı Operasyonları	Toplam Konsolide Gelirler
01 Ocak - 31 Aralık 2022	969.375	-	969.375

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket’in, işbu Duyuru Metni’nin 9.1. ve 9.2. no’lu maddelerinde yer verilen ana faaliyet alanları ve faaliyet gösterdikleri başlıca sektörler ve/veya pazarlarda mevcut bilgileri etkileyecek olağanüstü bir durum öngörülmemektedir.

Devralan Şirket ve bağlı ortaklıklarının (ve dolayısıyla Devrolunan Şirket) faaliyet alanlarının çok çeşitli olması ve bu faaliyetlerin coğrafi dağılımının ise tek bir ülke veya bölgeye bağlı olmaması nedenleriyle; herhangi öngörülemez olağanüstü bir unsura ilişkin materyal bir risk oluşması beklenmemektedir.

Bununla birlikte; doğal afet, salgın hastalık, terör ve savaş, uluslararası olumsuz jeopolitik gelişmeler ve ekonomik dalgalanmaları vb. olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket’in finansal durumu ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenme olasılığı bulunmaktadır.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Devralan Şirket (ve dolayısıyla Devrolunan Şirket) ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdikleri alanlarda, ticari faaliyetlerinin normal akışı içerisinde yeni anlaşmalar yapılmakta olup, konsolide seviyede Devralan Şirket (ve dolayısıyla Devrolunan Şirket) faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek bir süreç bulunmadığı değerlendirilmektedir.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, Birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Devralan Şirket sıfatıyla Sabancı Holding, Sabancı Topluluğu’na bağlı şirketleri temsil eden çatı şirkettir ve Topluluğa bağlı şirketleri stratejik bir portföy yaklaşımı ile yönetmektedir. Sabancı Holding, Türkiye’nin önde gelen holding şirketlerinden olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla başta bankacılık, finansal hizmetler, enerji, sanayi, yapı malzemeleri, dijital ve perakende sektörleri olmak üzere çeşitli sektörlerde faaliyette bulunmaktadır. Faaliyetler hakkında detay bilgileri işbu Duyuru Metni’nin 9 no’lu bölümünde açıklanmıştır.

Exsa ise Sabancı Holding'in bağı ortaklığı statüsünde olup, bir Sabancı Topluluğu şirkettir. Sabancı Holding, Exsa sermayesinin doğrudan %28,8 ve dolaylı olarak %47,9'unu elinde bulundurmaktadır. Sabancı Holding ile Exsa arasında önemli bir ticari ilişki bulunmamakla birlikte, Exsa'nın yönetsel ve idari süreçleri Sabancı Holding yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının dökümü:

Sabancı Topluluğu'na bağı şirketler 14 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte olup ürünlerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'da pazarlamaktadır. Sabancı Topluluğu sahip olduğu saygınlık, marka imajı, güçlü ortaklıkları, Türkiye piyasaları hakkındaki bilgi ve deneyimi sayesinde ana faaliyet alanlarında büyüyerek, Türkiye ekonomisinin gelişimine katkı sağlayan önemli bir güç haline gelmiştir.

Sabancı Holding'in doğrudan iştirak ettiği iştirak, bağı ortaklık ve iş ortaklıklarının listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Sermaye Payı	Para Birimi	Pay Oranı (%)	İştirak Türü
Akbank T.A.Ş.	Bankacılık	5.200.000.000,00	2.119.027.173,70	TRY	40,75	Bağı Ortaklık
Aksigorta A.Ş.	Finansal Hizmetler	1.612.000.000,00	580.320.000,00	TRY	36,00	Bağı Ortaklık
Agesa Hayat Ve Emeklilik A.Ş.	Finansal Hizmetler	180.000.000,00	72.000.006,72	TRY	40,00	Bağı Ortaklık
Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Lastik, Kompozit ve İnşaat Güçlendirme	194.529.076,00	138.327.614,01	TRY	71,11	Bağı Ortaklık
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Lastik Takviye Malzemeleri	305.116.875,00	133.111.388,06	TRY	43,62	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Perakende	127.773.765,72	72.988.465,33	TRY	57,12	Bağı Ortaklık
Teknosa İç Ve Dış Ticaret A.Ş.	Dijital	201.000.000,00	100.500.001,44	TRY	50,00	Bağı Ortaklık
Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yapı Malzemeleri	191.447.068,25	76.035.136,43	TRY	39,72	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yapı Malzemeleri	135.084.442,00	73.674.200,73	TRY	54,54	Bağı Ortaklık
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış Ve Araştırma A.Ş.	Dış Ticaret	234.000.000,00	67.392.000,00	TRY	28,80	Bağı Ortaklık
Sabancı Dijital Teknoloji	Dijital	816.326,00	400.000,00	TRY	49,00	Bağı Ortaklık

Hizmetleri A.Ş.						
Tursa Sabancı Turizm Ve Yat. İşl. A.Ş.	Turizm	95.000.000,00	95.000.000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Ankara Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	Turizm	38.000.000,00	29.201.672,00	TRY	76,84	Bağlı Ortaklık
Enerjisa Enerji A.Ş.	Enerji	1.181.068.967,12	472.427.587,56	TRY	40,00	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Enerji	9.837.616.452,88	4.918.808.226,44	TRY	50,00	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Sabancı Building Solutions Bv	Yapı Malzemeleri	187.000.000,00	112.200.000,00	EUR	60,00	Bağlı Ortaklık
Dx Technology Services And Investment Bv	Teknoloji Yatırımları	120.000.000,00	120.000.000,00	USD	100,00	Bağlı Ortaklık
Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.	Enerji	2.964.154.200,00	2.964.154.200,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık

Exsa'nın doğrudan iştirak ettiği bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının listesi ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Sermaye Payı	Para Birimi	Pay Oranı (%)	İştirak Türü
Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.	Otomotiv	831.475.200,00	415.737.600,00	TRY	50,00	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Otomotiv	7.900.000,00	7.900.000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding'in önemli maddi duran varlıklarının listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Bunların dışında aynı zamanda Şirket merkezinin de bulunduğu Sabancı Center'daki yer altı ve yer üstü düzenlemeleri, bilgi işlem altyapısı, idari personele sağlanan bilgisayar ve ekipmanlar, şirket araçları, Topluluk genelinde kullanılan lisans ve yazılımlar başta olmak üzere çeşitli maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da bulunmaktadır.

Cinsi	Edinim Tarihi	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri 31.12.2022 (TL)	Kullanım Amacı
TARLA	25.12.1980	74	DANIŞMENT	421.952,13	Yatırım Amaçlı
CENTER ARSA	20.12.1989	2287	LEVENT	315.134,96	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	250,75	LEVENT	86.252,63	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	234,12	LEVENT	88.007,32	İdari Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	20.09.1995	1413	ORTAKÖY	865.198,51	Yatırım Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	21.05.1993	2136,5	ORTAKÖY	1.236.347,41	Yatırım Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	20.09.1995	2840	ORTAKÖY	1.475.079,54	Yatırım Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	247,5	LEVENT	94.922,82	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	232,59	LEVENT	111.649,28	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	233	LEVENT	111.655,80	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	246,52	LEVENT	116.368,69	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	238,78	LEVENT	482.749,59	İdari Amaçlı
TARLA	27.11.1996	3631	DURHASAN	165.009,24	Yatırım Amaçlı
TARLA	27.11.1996	4067	DURHASAN	184.379,29	Yatırım Amaçlı
TARLA	27.11.1996	4356	DURHASAN	206.526,82	Yatırım Amaçlı
EV/TARLA	27.11.1996	1640	DURHASAN	221.200,09	Yatırım Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	233,95	LEVENT	259.915,91	İdari Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	10.06.1993	306,5	ORTAKÖY	2.670.755,26	Yatırım Amaçlı
TARLA	27.11.1996	5979	DURHASAN	811.434,02	Yatırım Amaçlı
KAĞIR EV	20.11.1969	4035	SARIYER	0,00	İdari Amaçlı
SABANCI CENTER OFİS ARSA	31.12.1993	253270	LEVENT	935.159.694,47	İdari Amaçlı
	20.09.2007	472	MEHMETALİ PAŞA	4.129.429,33	Yatırım Amaçlı

B. Devralan Şirket – Exsa

Exsa'nın önemli maddi duran varlıklarının listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	Edinim Tarihi	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri 31.12.2022 (TL)	Kullanım Amacı
BİNA	3.06.1998	15.202	ÜSKÜDAR/ALTUNİZEDE 3 KAMPÜS	40.639.986	Yatırım Amaçlı
BİNA	22.11.2001	15.102	ÜSKÜDAR/ALTUNİZEDE 5 KAMPÜS	30.169.089	Yatırım Amaçlı
BİNA	21.11.2001	12.767	KARTAL/ YAKACIK	4.114.040	Yatırım Amaçlı
ARSA	31.03.1997	12.578	KARTAL/ ÇAVUŞOĞLU	14.031.214	Yatırım Amaçlı
ARSA	21.04.2005	38.780	İZMİR/KARŞIYAKA	26.100.000	Yatırım Amaçlı
TARLA	19.11.2009/ 13.10.2010	410.872	SAKARYA/ARİFİYE	9.331.767	Yatırım Amaçlı
TARLA	21.03.1997	120.444	KIRKLARELİ/LÜLEBURGAZ	1.828.496	Yatırım Amaçlı

Hem Devralan Şirket hem de Devrolunan Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen önemli bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Sabancı Holding'in sahip olduğu gayrimenkuller ve maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerlerinin tespitine ilişkin herhangi bir değer tespit rapor bulunmamaktadır.

Diğer yandan, Exsa'nın 11.1. no'lu bölümde yer verilen gayrimenkullerinin rayiç/gerçeğe uygun değerlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	Edinim Tarihi	Değerleme Raporu Tarih ve Sayısı	Net Defter Değeri 31.12.2022 (TL)	Ekspertiz Değeri 31.12.2022 (TL)	Değer Artış Fonu 31.12.2022 (TL)
BİNA	3.06.1998	2022REV843 / 31.12.2022 TSKB	40.639.986	241.755.000	201.115.014
BİNA	22.11.2001	2022REV842 / 31.12.2022 TSKB	30.169.089	255.540.000	225.370.911
BİNA	21.11.2001	2022REV844 / 31.12.2022 TSKB	4.114.040	223.225.000	219.110.960
ARSA	31.03.1997	2022REV845 / 31.12.2022 TSKB	14.031.214	176.100.000	162.068.786
ARSA	21.04.2005	2022REVC314 / 31.12.2022 TSKB	26.100.000	1.144.010.000	1.117.910.000
TARLA	19.11.2009/ 13.10.2010	2022REV846 / 31.12.2022 TSKB	9.331.767	93.275.000	83.943.233
TARLA	21.03.1997	2022REV847 / 31.12.2022 TSKB	1.828.496	27.335.000	25.506.504

Söz konusu gayrimenkul değerleme raporlarının tamamı SPK lisanslı gayrimenkul değerleme kuruluşu olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (TSKB) tarafından hazırlanmış olup, detayları aşağıdaki gibidir:

- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV842 numaralı, Exsa'ya ait 5 adet arsa ve binalara ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV843 numaralı, Exsa'ya ait 3 adet arsa ve binalara ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV844 numaralı, Exsa'ya ait 2 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV845 numaralı, Exsa'ya ait 1 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV846 numaralı, Exsa'ya ait 91 adet tarlaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REV847 numaralı, Exsa'ya ait 6 adet tarlaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 31.12.2023 tarihli ve 2022REVC314 numaralı, Exsa'ya ait 1 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2022 itibarıyla finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE
FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Değişim	Değişim %
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	720.809.364	465.289.463	255.519.901	55%
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.878.197	69.417.883	(4.539.686)	-7%
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	114.589.752	81.792.492	32.797.260	40%
Finansal Yatırımlar	65.154.120	40.134.206	25.019.914	62%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	13.779.757	11.288.001	2.491.756	22%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	28.987.545	15.853.577	13.133.968	83%
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	20.654.473	12.629.008	8.025.465	64%
- Vadeli Mevduatlar	1.732.345	363.620	1.368.725	376%
Ticari Alacaklar	6.606.610	4.254.881	2.351.729	55%
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	314.353	203.792	110.561	54%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.292.257	4.051.089	2.241.168	55%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	410.059.537	225.676.033	184.383.504	82%
Diğer Alacaklar	7.702.134	3.753.288	3.948.846	105%
Türev Araçlar	10.160.764	23.646.983	(13.486.219)	-57%
Stoklar	13.450.139	7.520.997	5.929.142	79%
Peşin Ödenmiş Giderler	15.932.110	2.353.369	13.578.741	577%
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.019.808	474.946	544.862	115%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	600.741	136.708	464.033	339%
Diğer Dönen Varlıklar	10.064.237	5.433.104	4.631.133	85%
	720.218.149	464.594.890	255.623.259	55%
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	591.215	694.573	(103.358)	-15%
Duran Varlıklar	525.120.563	354.474.326	170.646.237	48%
Finansal Yatırımlar	232.511.740	131.979.497	100.532.243	76%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	147.083.960	87.077.994	60.005.966	69%
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	85.427.780	44.901.503	40.526.277	90%
Ticari Alacaklar	1.418	6.086	(4.668)	-77%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.418	6.086	(4.668)	-77%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	196.986.616	160.936.678	36.049.938	22%
Diğer Alacaklar	1.593.482	503.230	1.090.252	217%
Türev Araçlar	38.719.765	27.349.132	11.370.633	42%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	17.611.848	8.763.569	8.848.279	101%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	489.142	383.871	105.271	27%
Maddi Duran Varlıklar	15.995.345	10.569.872	5.425.473	51%
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.132.198	1.980.324	1.151.874	58%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.946.401	10.480.408	4.465.993	43%
- Şerefiye	4.460.528	2.522.764	1.937.764	77%
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.485.873	7.957.644	2.528.229	32%
Peşin Ödenmiş Giderler	463.916	46.052	417.864	907%
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	972.698	642.071	330.627	51%
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.456.257	660.696	795.561	120%
Diğer Duran Varlıklar	239.737	172.840	66.897	39%
TOPLAM VARLIKLAR	1.245.929.927	819.763.789	426.166.138	52%

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Değişim	Değişim %
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	902.103.780	606.207.659	295.896.121	49%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25.356.285	26.193.026	(836.741)	-3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.578.916	27.179.115	10.399.801	38%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	630.347	382.607	247.740	65%
Ticari Borçlar	15.486.832	8.739.683	6.747.149	77%
- İlişkili taraflara ticari borçlar	515.832	109.484	406.348	371%
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	14.971.000	8.630.199	6.340.801	73%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	749.663.848	495.202.504	254.461.344	51%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	261.785	133.906	127.879	95%
Diğer Borçlar	35.041.548	16.992.367	18.049.181	106%
Türev Araçlar	5.798.902	14.714.467	(8.915.565)	-61%
Ertelenmiş Gelirler	511.771	248.442	263.329	106%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.263.913	1.756.390	8.507.523	484%
Kısa Vadeli Karşılıklar	17.303.456	11.151.910	6.151.546	55%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.778.295	768.587	1.009.708	131%
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	14.539.144	9.328.281	5.210.863	56%
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	986.017	1.055.042	(69.025)	-7%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.192.286	3.513.242	679.044	19%
	902.089.889	606.207.659	295.882.230	49%
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	13.891	-	-	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143.593.588	109.951.948	33.641.640	31%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	73.982.765	64.396.093	9.586.672	15%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.897.906	1.844.517	1.053.389	57%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	24.639.838	17.327.199	7.312.639	42%
Diğer Borçlar	16.075.205	7.145.569	8.929.636	125%
Türev Araçlar	9.308.148	11.219.270	(1.911.122)	-17%
Devlet Teşvik ve Yardımları	28.737	-	28.737	0%
Ertelenmiş Gelirler	505.021	221.404	283.617	128%
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.012.271	6.380.764	6.631.507	104%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.973.784	1.051.410	1.922.374	183%
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	8.373.738	4.766.880	3.606.858	76%
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	1.664.749	562.474	1.102.275	196%
Ödenecek Vergi ve Fonlar	10.829	10.233	596	6%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.590.383	1.382.161	1.208.222	87%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	542.485	24.738	517.747	2093%
ÖZKAYNAKLAR	200.232.559	103.604.182	96.628.377	93%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	100.832.151	51.416.916	49.415.235	96%
Ödenmiş Sermaye	2.040.404	2.040.404	-	0%
Sermaye Düzeltme Farkları	3.426.761	3.426.761	-	0%
Paylara İlişkin Primler	22.237	22.237	-	0%
Geri Alınmış Paylar (-)	(944.255)	(298.646)	(645.609)	216%
Diğer Özkaynak Payları	30.912	-	30.912	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Kar ya da	(1.220.212)	(238.606)	(981.606)	411%
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(1.220.212)	(238.606)	(981.606)	411%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Kar ya da Zarar	11.174.690	3.521.468	7.653.222	217%
- Yabancı Para Çevrim Farkları	10.995.205	6.690.649	4.304.556	64%
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(2.992.643)	(2.450.148)	(542.495)	22%
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	3.172.128	(719.033)	3.891.161	-541%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.822.896	1.532.498	1.290.398	84%
Geçmiş Yıllar Karları	39.650.339	29.378.702	10.271.637	35%
Net Dönem Karı	43.828.379	12.032.098	31.796.281	264%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.400.408	52.187.266	47.213.142	90%
TOPLAM KAYNAKLAR	1.245.929.927	819.763.789	426.166.138	52%

Devralan Şirket ve bağılı ortaklıklarının finansal durumunda bir önceki döneme göre meydana gelen önemli değişiklikler aşağıda açıklanmaktadır:

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı, 31.12.2021 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı 81.792.492 Bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 114.589.752 Bin TL'ye yükselmiştir. Bankacılık segmentindeki zorunlu karşılıkların artışından kaynaklanmaktadır.

Finansal Yatırımlar, kur korumalı mevduat kullanımına ek olarak; bağılı ortaklıkların finansal yatırımlardan elde ettiği değer artışlarının etkisiyle cari yılda artış göstermiştir.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar, 31.12.2021 tarihinde Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar 386.612.711 Bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 607.046.153 Bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın ana sebepleri arasında tüketici kredileri, kredi kartı alacakları ve mali kuruluşlar, tekstil, otomotiv, madencilik gibi sektörlere verilen kredilerin artışından kaynaklanmaktadır.

Türev Araçlar, Türev Araçlar 31 Aralık 2021 itibarıyla 25.062.378 bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 33.773.479 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın ana sebebi döviz ve faiz haddi swap alışı ve satışı işlemlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler, 31.12.2021 tarihinde Peşin Ödenmiş Giderler 2.399.421 bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 16.396.026 bin TL'ye yükselmiştir. Artışın ana sebebi Bankacılık segmentindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Borçlanmalar, 31.12.2021 tarihinde kısa ve uzun vadeli borçlanmalar 117.768.234 bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 136.917.966 bin TL'ye yükselmiştir. Bankacılık segmentinden 12,5 milyar TL, sanayi segmentinden 4,2 milyar TL ve yapı malzemeleri segmentinden 2,4 milyar TL artış gelmektedir.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar, Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar: 31.12.2021 tarihinde Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar 512.529.703 bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 774.303.686 bin TL'ye yükselmiştir. Artışın ana sebebi Bankacılık segmentindeki tasarruf mevduatı ve ticari kuruluşlara olan borçların artmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer Borçlar, 31.12.2021 tarihinde kısa ve uzun vadeli diğer borçlar 24.137.936 bin TL iken 31.12.2022 tarihinde 51.116.753 bin TL'ye yükselmiştir. Artış Bankacılık segmentindeki türev işlemler için verilen teminatlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Sabancı Holding ve bağılı ortaklıklarının 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR
TABLOSU (Bin TL)**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Değişim	Değişim
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat (net)	68.172.356	30.570.352	37.602.004	123%
Satışların Maliyeti (-)	(54.719.680)	(24.024.838)	(30.694.842)	128%
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	13.452.676	6.545.514	6.907.162	106%
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	166.306.807	57.622.046	108.684.761	189%
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	(66.700.165)	(27.944.179)	(38.755.986)	139%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	99.606.642	29.677.867	69.928.775	236%
BRÜT KAR	113.059.318	36.223.381	76.835.937	212%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(25.213.555)	(11.745.337)	(13.468.218)	115%
Pazarlama Giderleri (-)	(5.915.805)	(3.005.986)	(2.909.819)	97%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(109.311)	(46.937)	(62.374)	133%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.345.623	4.007.197	4.338.426	108%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.092.784)	(2.864.189)	(228.595)	8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	11.679.714	2.786.514	8.893.200	319%
FAALİYET KARI	98.753.200	25.354.643	73.398.557	289%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.795.764	1.847.361	3.948.403	214%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(23.747)	(9.283)	(14.464)	156%
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	104.525.217	27.192.721	77.332.496	284%
Finansman Gelirleri	726.463	124.809	601.654	482%
Finansman Giderleri (-)	(2.500.187)	(1.463.942)	(1.036.245)	71%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	102.751.493	25.853.588	76.897.905	297%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri				
Dönem Vergi Gideri	(22.268.876)	(4.186.070)	(18.082.806)	432%
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	1.906.874	(1.088.408)	2.995.282	-275%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI	82.389.491	20.579.110	61.810.381	300%
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası				
Dönem Zararı	(2.416)	(7.942)	5.526	-70%
DÖNEM KARI	82.387.075	20.571.168	61.815.907	300%
DÖNEM KARININ DAĞILIMI				
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	38.558.696	8.539.070	30.019.626	352%
- Ana Ortaklık Payları	43.828.379	12.032.098	31.796.281	264%

Devralan Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide gelir tablosu verilerinde bir önceki döneme göre meydana gelen önemli değişiklikler aşağıda açıklanmaktadır:

Hasılat ve Satışların Maliyeti: 2022 yılında hasılat bir önceki yıla göre %123 artış göstermiş olup, artışa baz etkenler; enflasyon ile beraber fiyatlardaki artış, ürün ve kanal kırılımı yönetimi ile hacimsel büyümedir. Satışların maliyeti, yine kur ve enflasyonist baskılar sebebi ile emtia ve enerji fiyatlarında yaşanan değişimlerden olumsuz etkilenmiştir.

Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler ve Giderler: 2022 yılında faiz, prim, komisyon ve diğer gelirler/giderler nette bir önceki yıla göre 69,9 milyar TL artış göstermiştir. Artışın ana sebebi kredi hacimlerindeki olumlu performansla faiz

gelirlerinin, piyasa koşulları kaynaklı yüksek sermaye piyasası gelirlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri: Çalışan maaş ve ücretlerine 2022 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem tavanı değişiklikleri ile yıl boyunca yüksek seyreden enflasyon, genel yönetim giderlerinde artışa neden olmuştur.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar: Artış Grubun Enerji segmentindeki iştiraklerin yıl içinde enerji piyasasında meydana gelen gelişmeler neticesinde karlılıklarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Dönem Vergi Gideri: 2022 yılında dönem vergi gideri bir önceki yıla göre %432 artış göstermiş olup, artışın ana sebebi Bankacılık segmentindeki yıl içindeki karlılık artışına bağlı olarak dönem vergi giderinin bir önceki yıla kıyasla 17,1 milyar TL artmış olmasından kaynaklanmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa'nın 31 Aralık 2022 itibarıyla finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Değişim (kTL)	Değişim %
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	2.553.831	1.104.383	1.449.448	131%
Ticari alacaklar	13.163	36.544	(23.381)	-64%
Diğer alacaklar	5	8	(2)	-29%
Stoklar	126.380	371.725	(245.346)	-66%
Türev araçlar	-	53.854	(53.854)	-100%
Peşin ödenmiş giderler	5.883	471	5.412	1149%
Finansal yatırımlar	125.044	89.137	35.907	40%
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	27.883	(27.883)	-100%
Diğer dönen varlıklar	10.875	10.330	545	5%
Toplam dönen varlıklar	2.835.181	1.694.335	1.140.845	67%
Duran varlıklar				
Diğer alacaklar	56	56	-	0%
Finansal yatırımlar	599	316.266	(315.667)	-100%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	303.377	265.410	37.966	14%
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	126.221	127.136	(914)	-1%
Maddi duran varlıklar	12.737	6.850	5.887	86%
Maddi olmayan duran varlıklar	3.753	1.556	2.197	141%
Kullanım hakkı varlıkları	2.255	-	2.255	0%
Peşin ödenmiş giderler	475	108	367	339%
Ertelenmiş vergi varlığı	81.257	-	81.257	0%
Toplam duran varlıklar	530.730	717.382	(186.652)	-26%
TOPLAM VARLIKLAR	3.365.910	2.411.717	954.193	40%

KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kiralama işlemleri	2.546	-	2.546	0%
Ticari borçlar	35.679	283.838	(248.159)	-87%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	439	308	131	43%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	40.056	116.648	(76.592)	-66%
Kısa vadeli karşılıklar	30.021	29.216	805	3%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.227	2.253	974	43%
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	111.967	432.263	(320.296)	-74%
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar	6.075	2.476	3.598	145%
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	53.614	(53.614)	-100%
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	6.075	56.090	(50.016)	-89%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	118.042	488.353	(370.311)	-76%
ÖZKAYNAKLAR				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye	234.000	234.000	-	0%
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	62.681	55.404	7.277	13%
Aktüeryal kayıp/kazanç	(52.955)	(185)	(52.770)	28559%
Gerçeğe uygun değer farklı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	-	94.263	(94.263)	-100%
Yabancı para çevrim farkı	24.290	9.812	14.478	148%
Risken korunma fonu	23.028	83.835	(60.807)	-73%
Yeniden değerlendirme kazançları	15	15	-	0%
Geçmiş yıllar karları	1.438.943	834.118	604.825	73%
Dönem net karı	1.517.867	612.102	905.765	148%
Toplam özkaynaklar	3.247.869	1.923.364	1.324.505	69%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	3.365.910	2.411.717	954.193	40%

Nakit ve nakit benzerleri: Nakit ve nakit benzerlerindeki artış döviz mevduatları kaynaklı kur etkisinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu artışın yaklaşık 898.517 TL'lik kısmı ise, 2022 Aralık ayında satılan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. paylarından kaynaklanmaktadır.

Stoklar: Stoklardaki düşüşün ana nedeni TMA şirketinin operasyonuna ait Mitsubishi Motors Corporation ("MMC") distribütörlük anlaşmasının feshedilmesi nedeniyle şirketin tedarik faaliyetlerini sona erdirmesidir. Artan enflasyon ve kur etkisine rağmen, mevzu bahis sözleşmenin feshedilmesiyle stok adetinin önceki yıla kıyasla %56 oranında erimesi ile stokların nominal tutarı %66 azalmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar: Şirket sahip olduğu Sabancı Holding A.Ş'nin %1.712'sini temsil eden payların tamamını 15 Aralık 2022 tarihinde Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satmasından dolayı bakiyede azalış mevcuttur.

Ticari borçlar: Feshedilen MMC distribütörlük anlaşması nedeniyle sona eren tedarik etkisi ile ticari borçlar bakiyesinde 2021 yılı ile karşılaştırıldığında azalma görülmektedir.

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Değişim	Değişim %
Hasılat	969.375	1.190.153	(220.778)	-19%
Satışların maliyeti	(491.801)	(847.710)	355.909	-42%
Brüt kar	477.574	342.443	135.131	39%
Genel yönetim giderleri (-)	(31.300)	(20.509)	(10.791)	53%
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(45.383)	(25.533)	(19.850)	78%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36.455	86.831	(50.376)	-58%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(18.031)	(40.752)	22.721	-56%
Esas Faaliyet karı	419.315	342.481	76.834	22%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	1.154.448	456.120	698.327	153%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	73.897	18.696	55.202	295%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	1.647.660	817.297	830.363	102%
Finansman gelir/(giderleri)	(5.825)	(19.874)	14.049	-71%
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi dönem karı/(zararı)	1.641.835	797.423	844.412	106%
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	(123.968)	(185.321)	61.353	-33%
Dönem vergi gideri	(214.435)	(176.344)	(38.091)	22%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	90.468	(8.977)	99.445	1108%
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	1.517.867	612.102	905.765	148%

Brüt kar: 2022 yılında Hasılat bir önceki yıla oranla %19 oranında azalmış olup, düşüşe baz etken MMC anlaşmasının sona ermesiyle satış adetlerinin 2021 yılının yaklaşık %61 gerisinde kalmış olmasıdır. Satış adeti etkisine rağmen brüt kar seviyesinde, etkin fiyatlandırmadan ve elde kalan stokların satışının gerçekleşmesi ile maliyet artışlarından etkilenmemiş olmasından gelen olumlu etki ile bir önceki senenin 135.131 TL üzerindedir.

Faaliyet giderleri: Genel yönetim giderleri 10.791 TL, Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 19.850 TL geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. Enflasyonist baskılar sebebiyle artışlar meydana gelmesinin yanı sıra en önemli etki asgari ücret artışları ile paralel personel giderlerinde yaşanan artıştır.

Esas faaliyet gelirleri: Şirket 2021 yılında distribütörlük sözleşmesinin feshi kaynaklı MMC'den 6.000 bin Euro ödeme almıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler: Yatırım faaliyetlerindeki artışta Sabancı Holding paylarının 707.297 TL'lik satış karı etkisi bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi geliri: Ertelenmiş vergi gelirindeki %1108'lik artışın büyük kısmı yasal sabit kıymet değerlemelerinden oluşan vergi gelirleri kaynaklıdır.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

Hem Devralan Şirket'in hem de Devrolunan Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı borçluluk durumlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Tablolardan görüleceği üzere, Birleşmeye Taraf Şirketler'in net borçluluk durumu negatif düzeyde olup, birleşmeye esas finansal tablo döneminden sonra bu durumda meydana gelmiş önemli bir değişim bulunmamaktadır.

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Konsolide Net finansal (borç)/varlık (Bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Özkaynaklar	200.232.559	103.604.182
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	2.040.404	2.040.404
Sermaye düzeltme farkları	3.426.761	3.426.761
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.822.896	1.532.498
Diğer özkaynak kalemleri	191.942.498	96.604.519
Nakit ve nakit benzerleri	64.878.197	69.417.883
Kısa vadeli finansal yatırımlar	65.154.120	40.134.206
Uzun vadeli finansal yatırımlar	232.511.740	131.979.497
Kısa vadeli borçlanmalar	(25.356.285)	(26.193.026)
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	(37.578.916)	(27.179.115)
Uzun vadeli borçlanmalar	(73.982.765)	(64.396.093)
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	(630.347)	(382.607)
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	(2.897.906)	(1.844.517)
Net finansal (borç)/varlık	222.097.838	121.536.228

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Konsolide Net finansal (borç)/varlık (Bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Özkaynaklar	3.247.869	1.923.364
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	234.000	234.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	62.681	55.404
Diğer özkaynak kalemleri	2.951.188	1.633.960
Nakit ve nakit benzerleri	2.553.831	1.104.383
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	(2.546)	-
Net finansal (borç)/varlık	2.551.285	1.104.383

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Finansal Borçlanmalar (bin TL)

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli finansal borçlar	25.356.285	26.193.026
Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	37.578.916	27.179.115
Toplam kısa vadeli borçlar	62.935.201	53.372.141
Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri	73.982.765	64.396.093
Toplam kısa vadeli borçlar	136.917.966	117.768.234

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
3 aya kadar	16.244.089	12.110.690
3 ile 12 ay arası	46.691.112	41.261.451
Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı	62.935.201	53.372.141
1 ile 5 yıl arası	54.931.142	43.186.952
5 yıldan fazla	19.051.623	21.209.141
Uzun vadeli finansal borçlar	73.982.765	64.396.093
Toplam finansal borçlar	136.917.966	117.768.234

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in 31 Aralık 2022 itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket'in nakit akımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Nakit Akışları-Bin TL	31.12.2022	31.12.2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	41.901.521	38.077.510
B.Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(65.291.485)	(55.445.579)
C.Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	12.147.382	40.449.544
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	(11.242.582)	23.081.475
D.Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	13.530.164	13.209.138
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D)	2.287.582	36.290.613
E.Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	51.775.624	15.485.011
F.Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E) (*)	54.063.206	51.775.624

(*) Cari dönemde nakit ve nakit benzerleri 9.928 TL faiz reeskontu içermektedir (31 Aralık 2021: 1.491 TL). Cari dönemde dönem başındaki bloke mevduat 17.642.259 TL, dönem sonundaki bloke mevduat ise 10.805.063 TL'dir (31 Aralık 2021: Sırasıyla; 4.342.775 TL ve 17.642.259 TL'dir).

Devralan Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 31.12.2022 tarihli Konsolide Nakit Akış tablosunda "faaliyetlerinden elde edilen nakit", önceki döneme göre % 10 artış ile 41.901.521 bin TL gerçekleşmiştir.

Faaliyetlerden elde edilen nakitteki artışa en büyük etken Dönem Karında gerçekleşen % 300 artıştır. Cari dönemde yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit %18 artış ile (65.291.485) bin TL gerçekleşmiştir.

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakitteki artışın ana sebebi yatırım amaçlı finansal varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışlarından kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden, önceki yıla göre % 70 azalışla 12.147.382 bin TL nakit sağlanmıştır. Cari dönemde kredi borçlanmalarından sağlanan nakit girişleri ile kredi anapara geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışlarının net etkisi 14.351.762 bin TL nakit girişi yönündür. (31 Aralık 2021: 42.439.787 bin TL)

Dönem karındaki artış sonucunda artan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri, finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri ve nakit üzerindeki yabancı para çevrim farklarının etkisiyle, dönem başı itibarıyla 51.775.624 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri 54.063.206 bin TL'ye yükselmiştir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in nakit akımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Nakit Akışları-Bin TL	31.12.2022	31.12.2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	481.410	568.803
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	962.249	(117.725)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(1.645)	(547)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D)	1.442.014	450.532
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.104.383	653.851
F. Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E) (*)	2.546.397	1.104.383

Devrolunan Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 31.12.2022 tarihli Konsolide Nakit Akış tablosunda "faaliyetlerinden elde edilen nakit", 481.410 bin TL gerçekleşmiştir. Faaliyetlerden elde edilen nakitteki artışa en büyük etken Dönem Karında gerçekleşen % 148 artıştır.

Cari dönemde yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit % 917 artış ile 962.249 bin TL gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakitteki artış başka işletmelerin paylarının satılması sonucu elde edilen nakit girişlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden, önceki yıla göre % 201 artışla 1.645 bin TL nakit kullanılmıştır. Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışlarının tamamı kira yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışlarıdır.

Dönem karındaki artış ve yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit girişlerindeki artış sonucunda, dönem başı itibarıyla 1.104.383 bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2.546.397 bin TL'ye yükselmiştir.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Birleşmeye Taraf Şirketler'in solo finansal durumları ele alındığında, mevcut durumda herhangi bir finansal borcu bulunmamaktadır. Her iki şirketin bağlı ortaklıkları ile birlikte finansal raporlama grubu bakımından konsolide borçluluğu bulunmakla birlikte, bu husus Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in tüzel kişilikleri düzeyinde herhangi bir ilave borçlanma ihtiyacı yaratmamaktadır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in ihtiyaç halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri ve finansman kaynakları mevcut bulunmaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

Devralan Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla konsolide net işletme sermayesi -181.294.416 bin TL ve Devrolunan Şirket'in ise aynı tarih itibarıyla konsolide net işletme sermayesi 2.723.213 bin TL'dir.

Devralan Şirket'in konsolidasyonu kapsamında banka segmenti bulunduğundan dolayı, likidite riski açısından bakış açısı net işletme sermayesiyle sınırlı olmayıp likidite riski yönetimi çok kapsamlı şekilde takip edilmekte ve regülasyonlar ile de korunmaktadır.

Bu açıdan; gerek Devralan Şirket ve gerekse de Devrolunan Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamakta ve mezkur Şirketlerin işletme sermayesi; 12 aylık bir dönem için yeterli nakit akımına sahip olma anlamında hem birleşmeye esas finansal tablolar olan 31.12.2022 tarihi itibarıyla hem de en güncel durum olan işbu Duyuru Metni tarihi itibarıyla yeterli düzeydedir.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

- i) Devralan Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıkların teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

	31.12.2022 (bin TL)				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	3.619.884	2.314.990	44.257	14.956	179.219
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	6.018.845	2.029.201	151.865	52.008	113.255
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	136.600.239	66.037.084	1.843.771	1.642.365	3.347.396
D Diğer teminatlar					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	146.238.968	70.381.275	2.039.893	1.709.329	3.639.870
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D. Diğer ipotekler					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam İpotekler	-	-	-	-	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D.Diğer rehin					
i.Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Rehın	-	-	-	-	-

ii) Devralan Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla İş Ortaklıklarının teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

	31.12.2022 (bin TL)				Diğer TL Karşılığı
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	1.126.190	315.108	39.002	4.104	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	2.333.183	1.859.213	24.904	416	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	-	-	-	-	-
D. Diğer teminatlar					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	3.459.373	2.174.321	63.906	4.520	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu İpotekler	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D. Diğer ipotekler					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam İpotekler	-	-	-	-	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D. Diğer rehin					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Rehin	-	-	-	-	-

Devralan Şirket tarafından bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının dışında herhangi bir üçüncü kişiye verilmiş temin, rehin, ipotek veya kefalet bulunmamaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

	31.12.2022 (bin TL)				
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Dolar'ın TL Karşılığı	Avro'nun TL Karşılığı	Diğer TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	39.088	34.891	-	4.197	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	-	-	-	-	-
D Diğer teminatlar					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Teminatlar	39.088	34.891	-	4.197	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu ipotekler	-	-	-	-	-
D. Diğer ipotekler					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam İpotekler	-	-	-	-	-
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu rehin	-	-	-	-	-
D. Diğer rehin					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu	-	-	-	-	-
Toplam Rehın	-	-	-	-	-

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

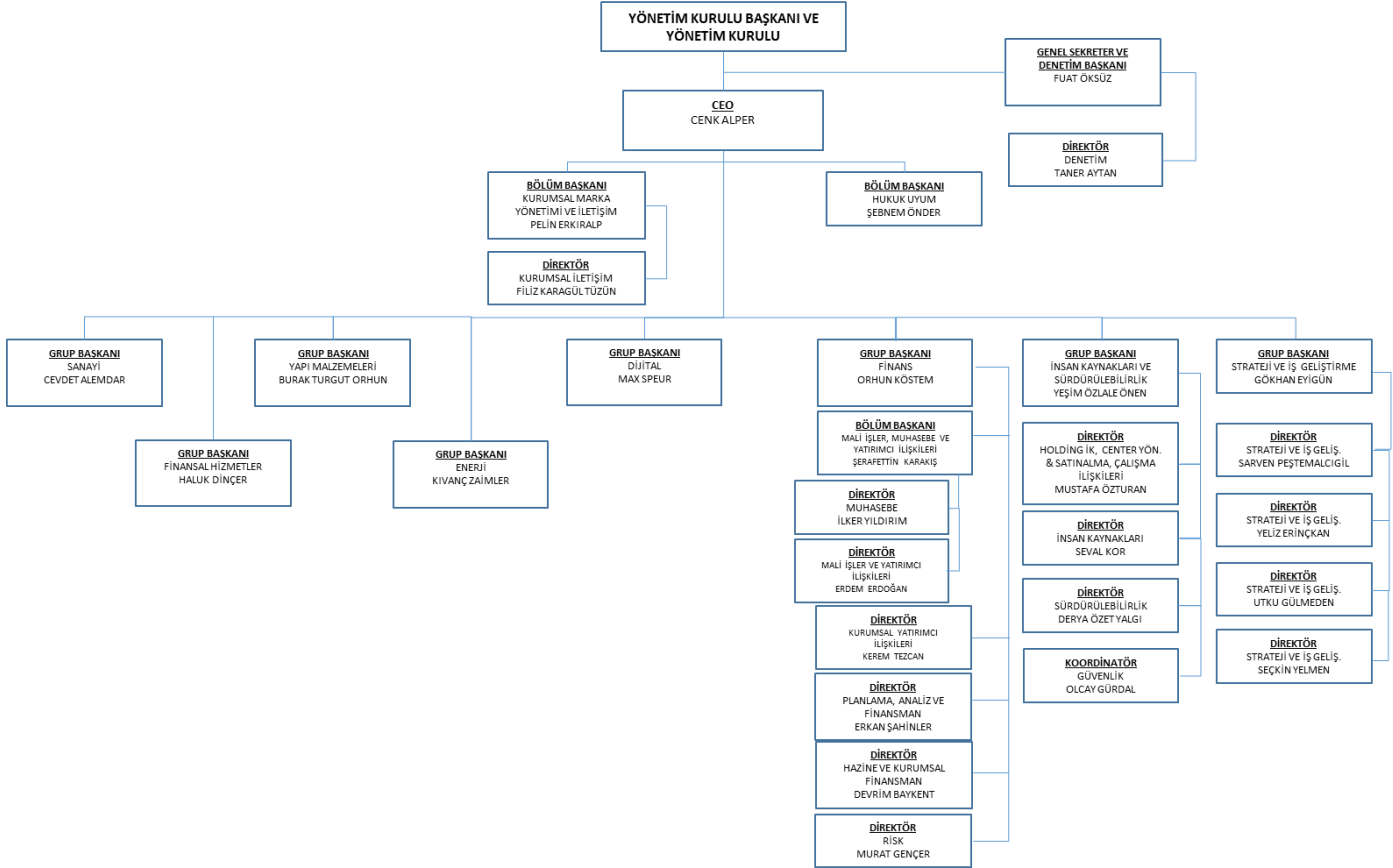
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

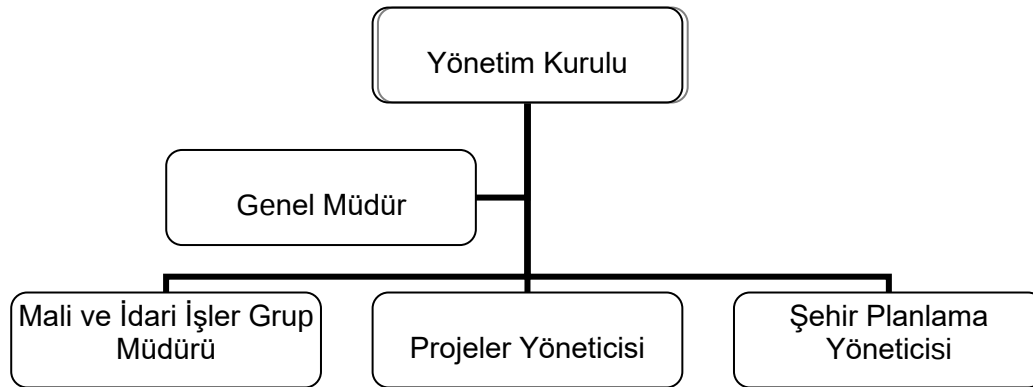
15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

SABANCI HOLDİNG ORGANİZASYON ŞEMASI



B. Devrolunan Şirket – Exsa



15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
GÜLER SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı	-	1 Yıl / 10 Ay	3.076.565,41	0,15%
EROL SABANCI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	1 Yıl / 10 Ay	13.867.182,15	0,68%
SUZAN SABANCI DİNÇER	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	141.566.960,87	6,94%
SERRA SABANCI	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	147.370.880,80	7,22%
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	-	-
CENK ALPER	CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi	CEO, Sanayi Grup Başkanı	1 Yıl / 10 Ay	-	-
HAYRİ ÇULHACI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	-	-
MEHMET KAHYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	-	-
HÜSEYİN GELİS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 10 Ay	-	-

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
HALUK DİNÇER	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 10 Ay	-	-
GÖKHAN EYİĞÜN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	2 Yıl / 10 Ay	-	-
ŞERAFETTİN KARAKIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	2 Yıl / 10 Ay	-	-
ERKAN ŞAHİNLER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-	3 Yıl / 10 Ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**A. Devralan Şirket – Sabancı Holding**

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
CENK ALPER	CEO	Yönetim Kurulu Üyesi, Sanayi Grup Başkanı	-	-
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Finans Grup Başkanı (CFO)	-	-	-
GÖKHAN EYİĞÜN	Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı	Genel Sekreter	-	-
KIVANÇ ZAIMLER	Enerji Grup Başkanı	-	-	-
HALUK DİNÇER	Finansal Hizmetler Grup Başkanı	-	-	-
BURAK TURGUT ORHUN	Yapı Malzemeleri Grup Başkanı	Strateji ve İş Geliştirme Bölüm Başkanı	-	-
AHMED CEVDET ALEMDAR	Sanayi Grup Başkanı	-	-	-
MAX SPEUR	Dijital Grup Başkanı	-	-	-
YEŞİM ÖZLALE ÖNEN	İnsan Kaynakları ve Sürdürülebilirlik Grup Başkanı	-	-	-

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
ERKAN ŞAHİNLER	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Birleşmeye Taraf Şirketler'den Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesi Suzan Sabancı Dinçer, Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Haluk Dinçer ile evlidir. Haluk Dinçer aynı zamanda, Devralan Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Erol Sabancı'nın damadıdır. Bunların dışında Devralan Şirket yönetimi ile Devrolunan Şirket yönetimi arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Kişi	Şirket Unvanı	Görevi	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	Ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	Ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
GÜLER SABANCI	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	3.076.565,41	0,15 %	Evet
GÜLER SABANCI	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Başkanı	Evet	-	-	Hayır
GÜLER SABANCI	Hacı Ömer Sabancı Vakfı	Mütevelli Heyeti Başkanı	Evet	-	-	Hayır
EROL SABANCI	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	13.867.182,15	0,68 %	Evet
EROL SABANCI	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Danışmanı	Evet	-	-	Hayır
SUZAN SABANCI DİNÇER	Hacı Ömer	Yönetim Kurulu	Evet	141.566.960,87	6,94 %	Evet

	Sabancı Holding A.Ş.	Üyesi				
SUZAN SABANCI DİNÇER	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	32.705.817,30	0,63%	Evet
SUZAN SABANCI DİNÇER	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
SUZAN SABANCI DİNÇER	Hacı Ömer Sabancı Vakfı	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
SERRA SABANCI	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	147.370.880,80	7,22%	Evet
SERRA SABANCI	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
SERRA SABANCI	Hacı Ömer Sabancı Vakfı	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN						
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Gate - 27	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
CENK ALPER	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	Evet	-	-	Hayır
CENK ALPER	BriSA Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
CENK ALPER	Temsa Motorlu Araçlar	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır

	Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.					
CENK ALPER	Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hayır	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	Aksigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
HAYRİ ÇULHACI	Hacı Ömer Sabancı Vakfı	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
MEHMET KAHYA	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
MEHMET KAHYA	BriSA Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
MEHMET KAHYA	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
MEHMET KAHYA	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
MEHMET KAHYA	Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
HÜSEYİN GELİS	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
HÜSEYİN GELİS	Siemens Sanayi ve Ticaret A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	Başkan	Evet	-	-	Hayır
HÜSEYİN GELİS	Siemens Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
HÜSEYİN GELİS	Siemens Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır

HÜSEYİN GELİS	Siemens Healthcare Sağlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
HÜSEYİN GELİS	Siemens Mobility Ulaşım Sistemleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Çimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	DX Technology Services and Investment B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Sabancı İklim Teknolojileri Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır

GÖKHAN EYİĞÜN	Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
GÖKHAN EYİĞÜN	TurSA Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Enerji Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	DX Technology Services and Investment B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Sabancı İklim Teknolojileri Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAİMLER	Sabancı Renewables Inc.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Finans Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	DX Technology Services and Investment B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Sabancı İklim Teknolojileri Hizmetleri	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır

	A.Ş.					
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Sabancı Building Solutions B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Finansal Hizmetler Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Aksigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Sabancı Ageas Sağlık Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	BriSA Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	TurSA Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Ankara Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Haluk Dinçer Teknoloji Yatırımları ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	20.000.000,00	100,00%	Evet
YEŞİM ÖZLALE ÖNEN	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	İnsan Kaynakları ve Sürdürülebilirlik	Evet	-	-	Hayır

		Grup Başkanı				
YEŞİM ÖZLALE ÖNEN	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
YEŞİM ÖZLALE ÖNEN	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
YEŞİM ÖZLALE ÖNEN	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yapı Malzemeleri Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Akçansa Çimento Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Afyon Çimento San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı,	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Sabancı Building Solutions BV	Yönetim Kurulu Başkanı,	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
BURAK TURGUT ORHUN	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır			Hayır
MAX SPEUR	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Dijital Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
MAX SPEUR	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
MAX SPEUR	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
MAX SPEUR	DX Technology Services and Investment B.V.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
AHMED CEVDET ALEMDAR	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Sanayi Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır

AHMED CEVDET ALEMDAR	BriSA Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
AHMED CEVDET ALEMDAR	Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
AHMED CEVDET ALEMDAR	Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
AHMED CEVDET ALEMDAR	Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
AHMED CEVDET ALEMDAR	Akçansa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Devralan Şirket, Sabancı Holding, halka açık ortaklık statüsünde olup kurumsal yönetim düzenlemelerine uygun olarak yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturmuştur. Sabancı Holding pay sahiplerinden ve yatırımcılarından gelen bilgi talepleri Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yanıtlanmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Telefon	E-Posta
Şerafettin KARAKIŞ	Mali İşler, Muhasebe ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Başkanı	(212) 385 83 84	investor.relations@sabanci.com
Kerem TEZCAN	Yatırımcı İlişkileri Direktörü	(212) 385 83 84	investor.relations@sabanci.com

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Şerafettin Karakış, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisansları sahibidir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü sorumlusu Kerem Tezcan da Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 lisansı sahibidir.

Diğer yandan, Devrolunan Şirket, Exsa, halka açık ortaklık statüsünde olmayıp yatırımcı ilişkileri bölümü bulunmamaktadır.

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding Esas Sözleşmesi'ne göre, Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek üzere, yeterli sayıda sair komite oluşturur. Bu kapsamda, Sabancı Holding Yönetim Kurulu bünyesinde 4 komite oluşturulmuş olup, bunlar Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi'dir.

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi, Şirket'in etik değerlerine dayalı, içeriye ve dışarıya karşı sorumlu, riziko bilinçli, kararlarında saydam ve sorumlu, paydaşlarının menfaatini gözeten, sürdürülebilir başarı hedefli bir yönetim sürecinin devamlılığını sürdürmeyi amaçlar.

Komite, Kurumsal Yönetim İlkelerinin SPK ve diğer uluslararası kabul edilmiş kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda belirlenmesi için Şirket Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmakta ve tavsiyeler oluşturmaktadır.

II-17.1 sayılı Tebliğ'in 4.5.1 no.'lu maddesinde yer alan "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" yükümlülükleri, "Kurumsal Yönetim Komitesi" tarafından üstlenilmiş ve bu komite "Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi" olarak isimlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Şirket Yönetim Kurulu'nca atanan Başkan dahil azami beş Üye ve iki Raportörden oluşur. Komite Başkanı, Şirket Yönetim Kurulu tarafından Bağımsız Üyeler arasından atanır.

Komite Başkanlığı'nın herhangi bir sebepten dolayı boşalması halinde, bunu izleyen ilk Yönetim Kurulu toplantısında yeni bir Başkan atanıncaya kadar Yönetim Kurulu Başkanı, Komite Üyelerinden birini geçici Başkan olarak görevlendirir.

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi, Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanmasını temin eder ve uygulanmıyor ise, Yönetim Kurulu'na iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Komite, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını da gözetir.

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin performans ve ücretlendirme esas ve değerlendirmelerinin yanı sıra, yönetim ve pay sahiplerince önerilen adaylar da dahil olmak üzere, bağımsız üye aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini değerlendirerek, Yönetim Kurulu'na sunar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı, mevzuat gereği bağımsız olduğuna dair yazılı beyanı, aday gösterildiği esnada, Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi'ne verir.

İç tüzük gereği yılda en az 4 kez toplanması gereken Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi 2022 yılında toplam 9 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Kurumsal Yönetim, Atama ve Ücretlendirme Komitesi Üyeleri		
Adı/Soyadı	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
MEHMET KAHYA	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
SUZAN SABANCI DİNÇER	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
SERRA SABANCI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
ŞERAFETTİN KARAKIŞ	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket Yönetim Kurulu'nun 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca görevli ve yetkili olmak üzere Komitesi kurulmuştur.

Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum ve sair her türlü riskin erken tespiti, bunun için gerekli önlemler ile aksiyonların uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla faaliyet göstermektedir.

Komite üyeleri Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komite Başkanı, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından bağımsız üyeler arasından atanır. Komite'de; Başkan hariç, Şirket Yönetim Kurulu tarafından seçilen azami iki Üye bulunur. Komite Üyeleri tercihen icra yetkisi olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Toplantılar, Başkan'ın uygun göreceği yerde, yılda en az altı defa yapılır. Her yıl başında Komite'ye ait yıllık toplantı takvimi, Komite Başkanı tarafından belirlenip tüm Üyelere duyurulur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılında toplam 6 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri		
Adı/Soyadı	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
HAYRİ ÇULHACI	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
SUZAN SABANCI DİNÇER	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
SERRA SABANCI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi'nin amacı; Şirket Yönetim Kurulu adına Şirket'in muhasebe sistemi, finansal raporlama, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ile iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır. Denetim Komitesi; faaliyetlerini, görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Şirket Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunar.

Denetim Komitesi Başkan ve Üyeleri, Şirket Yönetim Kurulu tarafından Bağımsız Üyeler arasından atanır. Denetim Komitesi, 2022 yılında toplam 4 kez toplantı yapmış olup ana gündem maddeleri bağımsız denetim raporunun gözden geçirilmesi, Denetim Başkanlığı sunumlarının incelenmesi şeklindedir.

Denetim Komitesi Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Denetim Komitesi Üyeleri		
Adı/Soyadı	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
HÜSEYİN GELİS	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

HAYRİ ÇULHACI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
---------------	-----	------------------------------------

Sürdürülebilirlik Komitesi

Sürdürülebilirlik Komitesi, Sabancı Topluluğu’nun sürdürülebilirlik öncelikleri ve vizyonu doğrultusunda, Sabancı Holding Yönetim Kurulu’nun çevresel ve sosyal hususlara ilişkin görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesine yardımcı olmak amacıyla 14 Temmuz 2021 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim Kurulu Sürdürülebilirlik Komitesi; Sabancı Holding Yönetim Kurulu tarafından atanan Başkan dâhil azami üç üye ve bir Raportörden oluşur. Komite Başkanı bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilerek Sabancı Holding Yönetim Kurulu tarafından atanır. Komite, yılda en az iki kez toplanır.

Komite, Sabancı Holding İnsan Kaynakları ve Sürdürülebilirlik Grup Başkanlığı ile koordineli olarak Sürdürülebilirlik Liderliği Komitesi’ne bağlı diğer Yönetim fonksiyonlarının sorumluluğunda olan aşağıdaki faaliyetleri gelişmeleri ve performansı takip eder, gerekli durumlarda Holding Yönetimine iyileştirme için rehberlik görevi üstlenir. Komite ayrıca Yönetim Kurulu’na bilgi verir ve gerekli gördüğü takdirde önerilerde bulunur.

Yönetim Kurulu Sürdürülebilirlik Komitesi 2022 yılında 4 kez toplanmıştır.

Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri aşağıdaki gibidir:

Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri		
Adı/Soyadı	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
HÜSEYİN GELİS	Başkan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
HAYRİ ÇULHACI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
MEHMET KAHYA	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket halka açık ortaklık olmayıp, hem mevzuat gereği bir zorunluluk olmadığından hem de olağan ticari faaliyetleri dikkate alındığında bir gereksinim görülmediğinden Yönetim Kurulu bünyesinde ayrıca bir komite yapılanmasına gidilmemiştir.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Birleşmeye esas finansal tablolar olan 01.01.2022 – 31.12.2022 döneminde Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket’in bağlı ortaklıkları ile beraber yıl içinde çalışan ortalama personel sayıları sırasıyla 67.375 ve 59’dur.

Devralan Şirket’in personeli ağırlıklı olarak İstanbul’da ve Türkiye’de olmakla beraber, Sabancı Holding’in doğrudan ve dolaylı olarak iştirak ettiği yurt dışında yerleşik

şirketlerin ABD, Hollanda, İtalya, İsrail, Almanya, İspanya, Brezilya, Endonezya ve Tayland gibi çeşitli ülkelerde personelleri mevcut bulunmaktadır.

Devrolunan Şirket'in tüm personeli İstanbul başta olmak üzere Türkiye'de yerleşik olup, Exsa'nın bağlı ortaklığı olan Temsa Motorlu Araçlar şirketinin Türkiye genelinde düşük sayıda personel istihdam etmektedir.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

İcracı olmayan Yönetim Kurulu üyeleri hariç tüm çalışanlarda, ücret ödemelerinde; kişi ve kurum arasında imzalanan iş sözleşmesinde belirtilen aylık brüt tutar baz alınır. Sabancı Holding, her yıl bağımsız araştırma firmaları tarafından gerçekleştirilen ücret araştırmalarına katılım sağlar. Araştırma sonucu alınan rapor sayesinde ücret ve yan haklar konusunda piyasa verilerine ulaşılır. Elde edilen bu rapor sonuçlarına göre ve İnsan Kaynakları politikaları dikkate alınarak, ücret politikası belirlenir. Herhangi bir pozisyonun ücreti, ilgili pozisyonun iş değerlemesine göre ortaya çıkan ücret kademesinin piyasa değeri ve Topluluk ücret politikasına göre belirlenir. Topluluk genelinde ücret ödeme rejimi, her ay aylık brüt ücret ve 10 günlük ücret karşılığı ikramiye olacak şekildedir.

- Yönetim Kurulu Üyelerinin huzur hakkı; her yıl yapılan Şirket Genel Kurulunda belirlenir. Bu görevlerinden doğan ücretlerini yılda 12 kez alırlar.
- Prim ödemelerinde aşağıdaki hesaplama değişkenleri baz alınmaktadır:
 - Çalışanın ilgili performans döneminde elde etmiş olduğu yıllık toplam brüt ücret,
 - Çalışanın ilgili performans dönemi içindeki kademesine karşılık gelen hedef prim oranı,
 - Çalışanın bireysel performans sonucu. Üst Yönetim için bu kriter Şirket/Topluluk performansı olarak ele alınmaktadır.
- Çalışanlara, ücret, ikramiye ve prim haricinde, %3 brüt ücret tutarında işveren katkılı Bireysel Emeklilik Planı, Hayat ve Sağlık Sigortası sunulmaktadır.

Görev / Unvan	Ödeme Dönemi	Ücret (Brüt-TL)	Huzur Hakkı (Brüt-TL)	Prim (Brüt-TL)	Bonus (Brüt-TL)	İkramiye (Brüt-TL)	Diğer Ödemeler	Toplam Menfaat (Brüt-TL)
Sabancı Holding Yönetim Kurulu	01.01.2022 - 31.12.2022	3.266.325,00	3.312.000,00	-	2.150.000,00	1.088.766,94	-	9.817.091,94
Sabancı Holding Yürütme Kurulu	01.01.2022 - 31.12.2022	28.792.725,00	-	34.614.085,00	680.000,00	9.597.514,38	962.920,27	414.000,00
Exsa Yönetim Kurulu	01.01.2022 - 31.12.2022	-	-	-	-	-	-	-

Exsa Yönetimi ve Çalışanları	01.01.2022 - 31.12.2022	1.854.254,28	-	182.432,00	-	618.084,76	169.413,62	2.824.184,66
------------------------------------	----------------------------	--------------	---	------------	---	------------	------------	--------------

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding'in payları Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, son genel kurul tarihi olan 30.03.2023 ile işbu Duyuru Metni'nin imza tarihinde geçerli olan ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı ⁴	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	287.100.000,56	14,07
Serra Sabancı	147.370.880,80	7,22
Çiğdem Sabancı Bilen	141.566.960,87	6,94
Suzan Sabancı Dinçer	141.566.960,87	6,94
Diğer	1.322.799.127,90	64,83
Toplam	2.040.403.931,00	100,00

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa'nın son genel kurul tarihi olan 28.03.2023 ve ile işbu Duyuru Metni'nin imza tarihinde geçerli olan ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı ⁵	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	76.927.500	32,88
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	67.392.000	28,80
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	13.338.000	5,70
Sabancı Ailesi ⁶	76.342.500	32,63
Toplam	234.000.000	100,00

⁴ Merkezi Kayıt Kuruluşunca kamuya açık tutulan kaynaklardan temin edilmiştir. (www.kap.org.tr)

⁵ Şirket sermayesinin %10 ve üzerine tek başına sahip olan pay sahiplerinin bilgilerine yer verilmiştir.

⁶ Söz konusu pay sahipleri 21 adet gerçek kişiden oluşmaktadır.

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Suzan Sabancı Dinçer ve Çiğdem Sabancı Bilen birlikte Sabancı Holding sermayesinin %13,88'ine sahip olup kardeşirler. Ayrıca, Sabancı Holding sermayesinin %14,07'sini temsil eden paylar Sakıp Sabancı Holding A.Ş.'ye ait olup, söz konusu paylar da dolaylı olarak merhum Sakıp Sabancı'nın çocuklarına aittir. Serra Sabancı ise Sabancı Holding sermayesinin %7,22'sini elinde bulundurmaktadır. Söz konusu kişilerin arasında dördüncü derece kan hısımlarıdır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa'nın sermayesini temsil eden paylarının %32,63'ü Sabancı Ailesi fertlerine ait olup, bunlar 21 adet gerçek kişiden oluşmaktadır. Söz konusu kişiler arasında birinci, ikinci, üçüncü ve dördüncü derece kan ve sıhri hısımlık ilişkisi söz konusudur. Ayrıca, Exsa sermayesinin %5,70'ini temsil eden paylar Sakıp Sabancı Holding A.Ş.'ye ait olup, söz konusu paylar da dolaylı olarak merhum Sakıp Sabancı'nın çocuklarına aittir.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	0,01	2.040.403.931	100
			TOPLAM	2.040.403.931	100

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	0,01	234.000.000	100
			TOPLAM	234.000.000	100

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflar ile olan bilanço bakiyeleri ve 1 Ocak – 31 Aralık 2022 finansal dönemine ait işlemlere ilişkin bakiyeler aşağıda sunulmuştur:

İlişkili taraf bakiyeleri

(Bin TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	6.998.277	6.621.682
Ticari alacaklar	314.353	203.792
Ticari borçlar	515.832	109.484
Diğer alacaklar	3.100	1.826
Diğer borçlar	676.128	177.732
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	6.266.508	3.577.126

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

(Bin TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2022	01 Ocak - 31 Aralık 2021
Mal ve hizmet satışları	761.161	339.923
Mal ve hizmet alımları	(1.999.466)	(634.810)
Faiz geliri	1.206.623	465.001
Faiz gideri	(403.028)	(151.306)

Sabancı Holding'in İş Ortaklıkları konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bu kapsamda Sabancı Holding'in Bağlı Ortaklıkları'nın, İş Ortaklıkları ile gerçekleşen işlemleri ve İş Ortaklıkları'ndan olan bakiyeleri eliminasyona tabi değildir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ticari alacakların 249.264 TL (31 Aralık 2021: 156.574 TL) tutarındaki kısmı Kordsa'nın Brisa ile, 27.785 TL (31 Aralık 2021: 15.277 TL) tutarındaki kısmı SabancıDx'in Brisa ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyelerinden oluşmaktadır. Ticari borçların 444.252 TL (31 Aralık 2021: 72.371 TL) tutarındaki kısmı Çimsa'nın Enerjisa Üretim ile alım ilişkisi kapsamındaki bakiyesinden oluşmaktadır. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar ise, Akbank'ın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2022 itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 574.218 TL (31 Aralık 2021: 231.197 TL) tutarındaki kısmı Kordsa'nın Brisa ile, 77.474 TL (31 Aralık 2021: 42.872 TL) tutarındaki kısmı SabancıDx'in Brisa ile, 77.128 TL (31 Aralık 2021: 28.704 TL) SabancıDx'in Enerjisa Enerji ile satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 1.317.902 TL (31 Aralık 2021: 449.613 TL) tutarındaki kısmı Çimsa'nın Enerjisa Üretim'den, 452.249 TL tutarındaki kısmı Kordsa'nın Enerjisa Üretim'den (31 Aralık 2021: 139.374 TL) alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflar ile olan bilanço bakiyeleri ve 1 Ocak – 31 Aralık 2022 finansal dönemine ait işlemlere ilişkin bakiyeler aşağıda sunulmuştur:

**Akbank T. A.Ş.'deki mevduatlar
(Bin TL)**

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadesiz mevduat	14.780	1.412
Vadeli mevduat	1.916.372	1.027.871

**İlişkili taraf bakiyeleri
(Bin TL)**

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari alacaklar	69	65
Ticari borçlar	1.248	638

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

(Bin TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2022	01 Ocak - 31 Aralık 2021
Mal ve hizmet alışları	9.835	2.961
Faiz geliri	47.066	19.169
Kira gideri	177	8.109
Faiz gideri	-	6.868
Komisyon gideri	2.393	980
Mal satışları	115	14
Diğer	11	-

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

A-Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket; ilişkili taraflar ile olan işlemlerden 1 Ocak – 31 Aralık 2022 döneminde 1.967.784 Bin TL hasılat elde etmiş olup, bu tutarın toplam konsolide net satış hasılatına oranı % 0,84’tür.

B-Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket; ilişkili taraflar ile olan işlemlerden 1 Ocak – 31 Aralık 2022 döneminde 115 Bin TL hasılat elde etmiş olup, bu tutarın toplam konsolide net satış hasılatına oranı % 0,01’dir.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

Birleşmeye taraf olan şirketlerin Çıkarılmış / Ödenmiş Sermayeleri aşağıdaki gibidir:

H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. (Devralan Şirket)	Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Devrolunan Şirket)
2.040.403.931 TL	234.000.000 TL

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

Birleşmeye taraf olan şirketlerin Kayıtlı Sermaye Tavanları aşağıdaki gibidir:

H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. (Devralan Şirket)	Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Devrolunan Şirket)
3.000.000.000 TL	Kayıtlı Sermaye Sisteminde Değildir.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'te doğrudan 67.392.000 TL nominal değerli %28,8 oranında, bağlı ortaklığı Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise 76.927.500 TL nominal değerli ve %32,88 oranında paya sahiptir. Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket etkin ortaklık payı ise %47,9'dur.

Devralan Şirket'in defterlerinde Devrolunan Şirket payları 100.243.879 TL ile kayıtlı bulunmaktadır.

Devrolunan şirketin Devralan Şirket'te, Devralan Şirket'in bağlı ortaklıklarında ve iştiraklerinde herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan Şirket'in Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem gören paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Fiili Dolaşımdaki Paylar		
Borsa Kodu	Fiili Dolaşımdaki Pay Tutarı(TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı(%)
SAHOL	1.028.635.786,48	50,41

Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi								
Pay Grubu	Nama / Hamiline	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Para Birimi	Payların Nominal Değeri	Para Birimi	Sermayeye Oranı	İmtiyaz Türü	Borsada İşlem Görüp Görmediği
-	Nama	0,01	TRY	2.040.403.931	TRY	100	-	İşlem Görüyor

Devrolunan Şirket payları borsada işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Birleşme nedeniyle Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımının neticesinde ihraç olunacak ve Devrolunan Şirket'in Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket'in yürürlükteki Esas Sözleşmesi, TTK ve SPKn başta olmak üzere ilgili mevzuat ile uyumlu olup, güncel hali <https://yatirimciiliskileri.sabanci.com/tr/surdurulebilirlik/detay/Esas-Sozlesme/66/61/0> internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (<https://www.kap.org.tr/tr/ek-indir/4028328d7850aacc0178acf7bd2c10c1>) paydaşların incelemesine açık tutulmaktadır.

Diğer yandan, Devralan Şirket'in TTK ile uyumlu olarak hazırlanan Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge'si 29.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında kabul edilerek yürürlüğe girmiş olup, 19.04.2013 tarih ve 8304 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Ayrıca, https://yatirimciiliskileri.sabanci.com/tr/images/pdf/genel-kurul-calisma-usul-ve-esaslari-hakkinda-c-yonerge_2017.pdf internet sitesinde paydaşların incelemesine açık tutulmaktadır.

Son olarak, Devralan Şirket'in TTK'nın 367 ile 371'inci ve Esas Sözleşmenin 17, 18 ve 21'inci maddelerine göre düzenlediği Yönetim Kurulu 2 No.lu İç Yönergesi 30.3.2023 tarih ve 1929 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek 13.04.2023 tarih ve 10811 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in Esas Sözleşmesi TTK hükümleri ile uyumlu olup, Şirket'in internet sitesinde Bilgi Toplumu Hizmeti sekmesi altında (<https://e-sirket.mkk.com.tr/?page=company&company=24182#>) yer almaktadır.

Devrolunan Şirket'in TTK ile uyumlu olarak hazırlanan Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge'si ise 26.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup, 08.04.2013 tarih ve 8295 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Aynı zamanda Şirket'in internet sitesinde Bilgi Toplumu Hizmeti sekmesi altında (<https://e-sirket.mkk.com.tr/?page=company&company=24182#>) paydaşların incelemesine açık tutulmaktadır.

Devrolunan Şirket'in TTK'nın 367 ve 371'inci maddeleri ile Esas Sözleşme'nin 12 ve 14'üncü maddeleri hükümlerine göre düzenlediği Yönetim Kurulu 1 No.lu İç Yönergesi 15.03.2015 tarih ve 2015/07 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek 09.04.2015 tarih ve 8797 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket Sabancı Holding'in Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4'üncü maddesinde amaç ve faaliyet konusu aşağıdaki şekilde düzenlenmektedir:

"SA"nın kuruluş amacı sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin, aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel ve karlı, günün şartlarına uygun ve ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde ve lehte rekabet şartları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, pazarlama, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; "SA" ilkelerini ve imajını şirketlerde ve taraf olduğu yerli ve yabancı müşterek ortaklıklarda yerleştirmek ve geliştirmektir.

Yukarıda yazılı amaçlarına ulaşabilmek için "SA" her nevi ticari, sınai, tarımsal, madencilik, turistik, inşaat, finansal konular başta olmak üzere her türlü iştigal konusunda çalışmak gayesi ile kurulmuş ve kurulacak yerli veya yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak veya başka suretle etkili olarak özellikle aşağıdaki faaliyetlerde bulunur:

1) Portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak şartıyla çeşitli menkul kıymetler üzerinde her türlü tasarrufta bulunabilir.

2) Aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliği taşımamak şartıyla sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin sermaye artışları veya çeşitli menkul değerlerinin ihracında taahhüt işlemlerine aracılık edebileceği gibi; bunların neticelerini ihraç eden şirketlere veya alıcılarına tekeffülü, temettü garantisi veya geri alma taahhüdü gibi satışlarını ve değerlerinin korunmasını sağlayacak işlemlere girişebilir.

3) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin çeşitli menkul değerlerini alabilir veya diğer şekillerde bunları finanse edebilir.

4) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin bankalar veya diğer finansal kurumlardan alacakları krediler ile bunlara ve diğer üçüncü kişilere karşı girişecekleri taahhütler ve yüklenecekleri rizikolar için her türlü garanti, teminat ve kefalet verebilir ve bunlar lehine giriştiği taahhütlere karşılık her türlü teminat alabilir.

5) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin hesap ve mali ve finansal kontrollerini üstlenebilir, işletmenin daha rasyonel ve verimli olmasını sağlayacak organizasyon tetkikleri yapabilir veya yaptırabilir.

6) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerden isteyenlerle yapabileceği anlaşmalarla bunların idarelerini üstlenebilir ve lüzumu halinde bu devreye ait kâr paylarını aracılık yapmamak kaydıyla garanti edebilir.

7) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin ithalat ve ihracat işlerini organize etmek için gerekli tedbirleri alabilir; Gümrük komisyonculuğu yapmamak kaydıyla; Gümrük, depolama, sigorta, nakliye, tahsilat, mali ve hukuki istişareleri gibi müşterek hizmetlerini yapabilir.

8) Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin vadeli satışları ile ilgili senetli ve senetsiz alacaklarını devralabilir, bunları diğer kurumlara devir ve ciro edebilir. Bu kurumların bayilerine veya müşterilerine açtıkları kredileri temin edebilir, bunlar için gerekli olan garanti teminatları alabilir.

9) “SA”nın öz ve yabancı kaynaklardan sağladığı fonları, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin işlerinin gelişmesi ve devamlılığını temin ve yatırımlarını finanse etmek üzere kendilerine intikal ettirebilir.

10) “SA”, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin işlerinin devamlılığı, gelişmesi ve yatırımlarının hızlanmasını temin için, ihtiyacını duydukları çeşitli madde ve malzemeyi temin edip kendilerine devir edebilir, ithalat işlerinde mutemet sıfatıyla faaliyet gösterebilir, mamullerinin topluca pazarlanmasının organizatörlüğünü yapabilir, bu amaçla bu mal ve malzemeyi satın alıp iç ve dış pazarlarda satabilir.

11) Yabancı ve yerli şirketlerle işbirliği ve iştirakler kurabilir ve mali sorumluluk dağıtımına dayanan anlaşmalar yapabilir.

12) “SA” ve sermayesi ile yönetimine katıldığı şirketler lehine teminatlı veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir, sulh tahkim, feragat, kabul ve ibra yapabilir.

13) Her türlü menkul değerleri tasarruf edebilir, alacaklarını garanti etmek amacıyla menkul rehni hususunda gerekli işlemleri yapabilir.

14) Taşıt aracı edinebilir, kiralayabilir, satabilir üzerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunabilir.

15) Sigorta şirketleri ile acentalık anlaşmaları yapabilir, acenta sıfatı ile sigorta faaliyetinde bulunabilir.

16) “SA”nın kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

17) “SA” sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflar, dernekler ile eğitim öğretim kurumlarına, üniversitelere ve sair kişi, kurum ve kuruluşlara Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde destek, yardım ve bağışta bulunabilir, vakıflara ve derneklere üye olabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu’nun 21. madde hükmü saklıdır.”

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket Exsa'nın Esas Sözleşmesi'nin "Maksat ve Mevzu" başlıklı 3'üncü maddesinde amaç ve faaliyet konusu aşağıdaki şekilde düzenlenmektedir:

"Şirket Aşağıdaki amaçlarla kurulmuştur.

- 1. Her nev'i payları, intifa senetlerini, ortaklık haklarını, oy haklarını, sermaye taahhütnamelerini, tahvilleri ve bu nev'i kıymetli evrakı hakiki ve hükmi şahıslara vadeli veya vadesiz satmak, devretmek, takas etmek veya satın almak,*
- 2. Kurucu Ortaklarıyla diğer sınai müesseselerin imal ve istihsal ettiği mamul ve yarı mamul maddelerin, tarım ve orman ürünlerinin, her türlü maden cevherleri ve bunlarla ilgili mamul ve yarı mamullerin ihracını yapmak.*
- 3. Kurucu ortakların dış ülkelerden sağladıkları ham ve ilk maddeler, yedek parça, işletme ve yatırım malzemeleri ithalini gerçekleştirmek.*
- 4. İthal ve ihraç konusuna giren maddelerin dahili ticareti ile iştigal etmek.*
- 5. İhracatı geliştirmek amacıyla kara, hava, deniz ve demiryolları vasıtalarıyla milletlerarası ve yurtiçi nakliyat işleri yapmak.*
- 6. İhraç konusuna giren maddelerin ambalajlama, paketleme, doldurma, tasnifleme, depolama işlerini yapmak.*
- 7. Sigortacılık faaliyetinde bulunmak ve sigorta acentalığı yapmak.*
- 8. Tekstil ve Hazır Giyim imalatı ile bunların ihracatı ve toptan-perakende ticaretini yapmak.*
- 9. Gayrimenkul imal ve inşası, ticareti, alımı, satımı, kiralanması, kiraya verilmesi ve bunlar üzerinde her türlü projeler oluşturulması ve işletilmesini yapmak.*
- 10. Her türlü emlak ve özellikle konut, siteler, ticari ve sınai iş merkezleri, okul, dersane, sağlık tesisleri, depolar, villa, tatil köyü, otel, motel, kamping gibi turistik tesisler, ev, apartman, işyerleri, ticaret merkezleri, arsa, arazi, fabrika, fabrika tesisleri veya sair üretim birimleri ve sair her türlü gayrimenkuller almak, satmak, devir ve temlike etmek, kiraya vermek, kiralamak, pazarlamak ve her türlü gayrimenkul yatırımı yapmak ve bu amaçlarla ilgili her türlü tanıtım, ilan, reklam, kampanya, promosyon, dergi, broşür hazırlamak, hazırlatmak, dağıtımını yapmak veya yaptırmak.*
- 11. Ofis, konut, iş merkezi, alışveriş merkezi, hipermarket, süpermarket ve benzeri mağaza ve tesisler, akaryakıt istasyonları, her türlü gösteri ve eğlence merkezleri, ticari depolar, ticari parklar ve buna benzer, gayrimenkulleri yurt içinde ve yurt dışında satın almak, inşa etmek veya ettirmek, arsa ve arazi satın alıp projeler geliştirmek, satmak, söz konusu gayrimenkulleri kiralamak veya kiraya vermek, parselasyon yapmak, rehin almak, tesis olunmuş rehinleri kaldırmak, ipotek almak, tesis olunmuş ipotekleri kaldırmak, portföyünde bulunan varlıklar üzerinde üçüncü kişiler lehine rehin ve ipotek vermek, özel haller kapsamında üçüncü kişiler lehine tasarrufla bulunmak, irtifak, intifa, kat irtifakı, üst hakkı, inşaat hakkı tesis etmek, devir ve ferağ vermek, hukukun cevaz verdiği tüm işleri ifa ve icra etmek, bu hakları tesis etmek, tesis edilmiş hakları kaldırmak.*
- 12. Her nevi gayrimenkulleri satış vaadi şeklinde satın almak veya satış vaadi şeklinde satmak, satış vaadi sözleşmelerini akt ve imza etmek, tapu siciline satış vaadi sözleşmelerini şerh ve tescil ettirmek, gerektiğinde terkin ettirmek.*

13. Her nevi gayrimenkulleri kat karşılığı şeklinde satın almak, inşaatını yapmak veya yaptırmak, kat karşılığı, inşaat veya satış vaadi sözleşmelerini imzalamak, tapuya şerh ve tescil ettirmek, gerektiğinde terkin ettirmek.

14. Her nevi gayrimenkulleri kiralamak veya kiraya vermek, kira sözleşmelerini akt ve imza etmek, tapu siciline kira sözleşmelerini şerh ve tescil ettirmek, gerektiğinde terkin ettirmek.

15. Belirli asgari donanım ihtiyacı duyan gayrimenkullerini kiraya vermeden önce teşrifini temin etmek veya ettirmek.

16. Konusu ile ilgili her çeşit inşaat malzemelerinin ve özellikle tuğla, kiremit, asmolen, ateş tuğlası, demir, çimento, kireç, boya, her türlü sırlı ve sırsız pişmiş topraktan mamul inşaat malzemelerinin ithalini, ihracını, alımını, satımını ve pazarlamasını yapmak.

17. Konusu ile ilgili inşaat, dekorasyon, restorasyon işlerinde kullanılan her çeşit aksam ve aksesuar malzemeleri ile sıhhi tesisat, kalorifer kazanları, radyatörler ve bunların aksamlarının ithalini, ihracını, alımını ve satımını yapmak.

18. Yurt içinde ve yurt dışında her türlü ihalelere katılmak, her türlü ticaret ve hizmet faaliyetlerinde bulunmak, ihtiyaç duyulan sahalarda yabancı personel çalıştırmak, yurt içinde ve dışında personel eğitmek, yetiştirmek ve istihdam etmek.

19. Ülke kalkınmasında yerli ve yabancı turist kaynağının üstün katkısı bulunduğu inancına dayalı olarak; anlatımı kısmen turizmin teşvikine ve korunmasına ilişkin yasa ve düzenlemelerde ortaya konulan her türlü komple veya bölümlere ayrılmış doğrudan veya dolayısıyla turistik tesis, otel, motel, apart-otel, kostel, mocamp, camping, pansiyon, tatil köyü, sağlık köy ve obaları, ılıca-kaplıca ve diğer termal yerleri, plaj, lokanta, büfe, kafeterya gibi dinlenme, konaklama, gezinti, eğlenme, sağlık/spor, rehabilitasyon, kültür/ eğitim, avlanma amaçlarına yönelik tesis ve eklenti ünitelerini tümüyle veya bölümler halinde kurmak, kurdurmak, inşa ettirmek, işletmek veya işlettmek, komple veya bölümler halinde uzun veya kısa vadeli kiralama veya kiraya vermek, işletme şeklinde kiralamak veya kiraya vermek, devir almak, devir etmek, satın almak, satmak, kiralamak ve/veya kiraya vermek bu hususlarla ilgili gerekli mercilerden kredi talebinde bulunmak.

20. Motorlu kara, deniz, hava araçlarının her türlü yedek parçalarının, depolaması, ambalajlaması, satış, dağıtım ve pazarlaması, ithalatı, ihracatını ve üretimini yapmak, motorlu kara, deniz, hava araçlarına her türlü bakım ve tamir hizmetleri vermek, servisler açmak, işletmek, motorlu kara, deniz, hava araçları için servis konsepti kurmak ve bunu franchise etmek, motorlu kara, deniz, hava araçlarına uzaktan teknik servis vermek, call center kurmak, yol yardımı hizmetleri sunmak, motorlu kara, deniz, hava araçlarının her türlü yedek parçaları ve servis hizmetleri için eğitimler vermek, broşür, katalog ve doküman hazırlamak, dağıtmak ve ticaretini yapmak, motorlu kara, deniz, hava araçlarına her türlü bakım ve tamir hizmetleri verecek test cihazları ve servis ekipmanlarının ithalat, depolama, satış, dağıtım ve pazarlamasını yapmak, ticari ve reklam amaçlı sergi, fuar ve organizasyon hizmetleri vermek, lojistik hizmetler almak ve vermek, dağıtım için araç filosu kurmak, organize etmek, depo, antrepo kiralama veya kiraya vermek, kara, deniz, hava taşıtlarının kiralanması hizmetlerini vermek, otopark hizmetleri, garaj kiralama hizmetleri vermek, taşıtların kurtarılması hizmetlerini vermek, internet-web tabanlı alışveriş sistemini kurmak ve işletmek, her türlü bilgisayar işletim sistemi yazılımı yapmak, pazarlama ve dağıtımını yapmak, ticari ve sınai ürünler için eksperlik hizmetleri vermek, her türlü kullanılmış yedek parçanın geri toplanması ve geri kazanımı hizmetleri, revizyonu ve yeniden satışını yapmak.

21. Her türlü kimyasal ürünlerin üretimi, ithalatı, ihracatı, depolaması ambalajlaması, etiketlemesi, satış lojistik dağıtım, atık yönetim ve geri dönüşümünü yapmak, ticari ve reklam amaçlı sergi, fuar ve organizasyon hizmetleri vermek, lojistik hizmetler almak ve vermek,

dağıtım için araç filosu kurmak, organize etmek, depo, antrepo kiralama ve kiraya vermek, internet web tabanlı alışveriş sistemini kurmak ve işletmek.

22. Her türlü gıda ürünleri, gıda hammadde ve katkı maddelerinin, insan sağlığının korunması, gelişmesi, tedavi ve bakımı için doğrudan yada dolaylı olarak gerekli her türlü gıda takviye ve kozmetik ürünlerinin üretimi, ithalatı, ihracatı, yurtiçi ve yurtdışı fason ürettirilmesi, depolanması, etiketlemesi, ambalajlanması, dağıtımı, satışı tanıtımı, atık yönetimi ve geri dönüşümünü yapmak, depo, antrepo kiralama ve kiraya vermek, internet-web tabanlı alışveriş sistemini kurmak ve işletmek.”

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket Yönetim Kurulu’na ilişkin olarak Esas Sözleşmenin “Kuruluş Şekli” başlıklı 15, “Toplantıları” başlıklı 16, “Yönetim ve Temsil Yetkisinin Devri” başlıklı 17, “Yönetim Hakkının ve Temsil Yetkisinin Sınırı” başlıklı 18, “Üyelerin Huzur Hakkı ve Ücreti” başlıklı 19, “Müdür Ataması” başlıklı 20, “Temsile Yetkili Olanların İmza Şekli” başlıklı 21 ve “Yönetim Kuruluna İlişkin Hükümler” başlıklı 22’nci maddelerinde hükümler bulunmaktadır.

Sabancı Holding Esas Sözleşmesi’nin ilgili hükümleri aşağıdaki gibidir:

“Sabancı Holding Genel Kurul’ca Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde seçilen en az 7, en çok 15 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil edilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi en çok üç yıldır. Süresi biten üye yeniden seçilebilir. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle açılması halinde, Yönetim Kurulu açılan üyelik için yeni üye seçerek Genel Kurul’un ilk toplantısında onaya sunar. Bu üye selefinin kalan süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, her yıl aralarından bir başkan ve başkan bulunmadığı zaman ona vekalet edecek bir veya iki başkan vekili seçerler.

Toplantı günleri ve gündem başkan veya başkan vekillerinden biri tarafından düzenlenir.

Yönetim Kurulu ortaklık işleri gerektirdikçe, başkan veya vekillerinden birinin çağrısı üzerine toplanır. Çağrı, gündemi de belirtilmek suretiyle toplantı tarihinden en az 7 gün önce elektronik posta, taahhütlü mektup veya imzayı havi faks ile yapılır. Acil durumlarda bu merasime riayet edilmez. Ancak bu halde Yönetim Kurulu toplantısının açılabilmesi için Yönetim Kurulu üye tam sayısının üçte ikisinin varlığı şarttır. Toplantı günü Yönetim Kurulu kararı ile de tesbit edilir.

Yönetim Kurulu’nun, ihtiyaç halinde ve yılda en az dört defa toplanması zorunludur.

Üyelerden biri görüşme talebinde bulunmadıkça Yönetim Kurulu kararları, Türk Ticaret Kanunu’nun 390 (4). Maddesi uyarınca içlerinden birinin muayyen bir hususa dair tüm

üyelere yazılı olarak yaptığı teklife en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayları alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Ancak bir şirkete iştirak veya mevcut hisselerin satışı ya da iştirak edilmiş bulunan şirket hisse senetlerinden bir miktar daha satın alınması veya başka hisselerle değiştirilmesi veya “Sabancı Holding” gayrimenkullerinin aynı sermaye olarak konulması ile satışı veya değiştirilmesi veya bunlar üzerinde tasarrufla bulunulması veya bunların üzerinde aynı veya şahsi hak tesisi, gayrimenkul iktisap ve inşa edilmesi ile ilgili kararlar için Yönetim Kurulu’nun üye tam sayısının en az üçte ikisinin toplantıda hazır bulunması ve katılanların en az üçte ikisinin olumlu oy kullanmaları şarttır.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu’nun 370 (2). Maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan Murahhaslara ve/veya görevli üyelere ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakılabilir. Bunlara verilecek ücreti Yönetim Kurulu tesbit eder.

Türk Ticaret Kanunu’nun 367. Maddesi uyarınca da, yönetim işlerinin hepsi veya bir kısmı, bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan Murahhaslara ve/veya “Görevli Üye”lere ve/veya “Yönetim”e devredilebilir. “Yönetim” yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcıları; müdürler, yardımcıları ve buna benzer farklı ünvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu’nun 375. Maddesindeki ve diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır.

Yönetim Kurulu, Sabancı Holding’in maksat ve işletme konusunun gerçekleşmesi için olağan ve olağanüstü her türlü muamele ve tasarrufları Sabancı Holding adına bizzat yapmaya yetkili olduğu gibi ticari mümessil ve ticari vekil tayin edebilir, gerektiğinde bunları azledebilir.

Yine Yönetim Kurulu, Sabancı Holding’in maksat ve işletme konusunun gerçekleşmesi için yapılması gereken bütün iş ve işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu veya işbu Esas Sözleşme ile Genel Kurulun yetkisine bırakılmış olanlar haricinde karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul Kararı ile huzur hakkı, ücret, ikramiye ve prim ödenebilir.

Yönetim Kurulu Sabancı Holding işlerinin icra safhasına ilişkin kısmı için uygun görürse kendi süresini aşan sürelerle müdür veya müdürler atayabilir.

Sabancı Holding’in temsili Yönetim Kuruluna aittir.

Sabancı Holding tarafından verilecek bütün belgelerin ve düzenlenecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Sabancı Holding resmi ünvanı altına konmuş ve Sabancı Holding adına imza yetkisini haiz iki kişinin imzasını taşıması şarttır.

İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararı ile tesbit, tescil ve ilan olunur.

Esas sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde, Yönetim Kurulu üyelerinin hakları, borç ve yükümlülükleri ile üyenin çekilmesi, ölümü veya görevlerini yapmaya engel olan halleri ve Yönetim Kurulu Başkanı ile üyelere ilişkin diğer husularda Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.”

Devralan Şirket Sabancı Holding esas sözleşmesinin “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 23’üncü maddesi uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu’na ilişkin olarak, Esas Sözleşmenin “Yönetim Kurulu” başlıklı 9, “Yönetim Kuruluna İlişkin Hükümler” başlıklı 12, “Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı” başlıklı 13 ve “Yönetim ve Temsil Yetkisinin Devri” başlıklı 14’üncü maddelerinde hükümler bulunmaktadır.

Exsa Esas Sözleşmesi’nin ilgili hükümleri aşağıdaki gibidir:

“Devrolunan Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret kanunu ve işbu sözleşme hükümleri çerçevesinde seçilen en az 4, en çok 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek Huzur Hakkı miktarını ve ücretini Genel Kurul tayin ve tespit eder.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süresi en çok 3 (Üç) yıldır. Secim süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilir. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde Yönetim Kurulu açılan üyelik için yeni üye seçerek ilk toplantısında Genel Kurulu’n onayına sunar. Atamanın onaylanması üzerine atanan üye, çıkan üyenin görev süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu’nun ihtiyaç halinde ve yılda en az dört defa toplanması zorunludur. Toplantı günleri ve gündem Başkan ve Başkan Vekili tarafından düzenlenir.

Yönetim Kurulu kararları, Türk Ticaret Kanunu’nun 390 (4). Maddesi uyarınca içlerinden birinin muayyen bir hususa dair tüm üyelere yazılı olarak yaptığı teklife en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayları alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim Kurulu'nun hak, sorumluluk, mükellefiyet ve mesuliyetleri, toplantı şekil ve nisabı, azanın çekilmesi, ölümü veya vazifelerini yapmaya engel olan halleri, ücretleri ve idare meclisine ilişkin diğer hususlar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Kanunda ve bu esas sözleşmede sadece Genel Kurula verilmiş olan görev ve yetkiler haricinde kalan bütün işler hakkında karar almaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

Her olağan Genel Kurul toplantısına müteakip Yönetim Kurulu Üyeleri arasından bir Başkan ve onun bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir de Başkan Vekili seçer.

Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 370(2). Maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan Murahhaslara ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakılabilir. Bunlara verilecek ücreti Yönetim Kurulu tesbit eder.

Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Maddesi uyarınca da, yönetim işlerinin hepsi veya bir kısmı, bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan Murahhaslara ve/veya "Yönetim"e devredilebilir.

"Yönetim" yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, genel müdür yardımcıları; müdürler, müdür yardımcıları ve buna benzer farklı ünvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesindeki ve diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır.

Şirket tarafından verilecek bütün belgeleri ve akdolanacak mukavelelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin resmi ünvanı altına konmuş ve şirket namına imza yetkisine sahip iki kişinin imzasını taşıması lazımdır. İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararı ile tesbit olunur."

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul " başlıklı VI. Bölümünde genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller belirlenmiştir. Buna göre;

“Sabancı Holding’in Genel Kurulu Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı her hesap dönemi sonundan itibaren üç (3) ay içinde ve en az yılda bir defa yapılır. Genel Kurul toplantıları Sabancı Holding merkezinde veya merkezin bulunduğu il sınırları dahilinde Yönetim Kurulunun uygun gördüğü başka bir yerde yapılır.

Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ilgili mercilere bildirilir. Gündem ile buna ilişkin bilgilerin birer suretlerinin ilgili mercilere gönderilmesi gerekir. Bütün toplantılarda başkanlık temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Başkanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir.

Pay sahipleri oy haklarını, Türk Ticaret Kanunu’nun 434. Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar. Genel Kurul Toplantılarında pay sahipleri bizzat veya Sermaye Piyasası Kurulu’nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temsilcilerince temsil edilirler.

Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Başkanın bulunmaması halinde en yaşlı başkan vekili başkanlık eder. Bu kişilerin toplantıda bulunmaması halinde, Genel Kurul’a başkanlık edecek şahıs Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

Genel Kurul’da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımla verilir. Ancak çıkarılmış sermayenin dörtte birine sahip olan ortaklar talep ederlerse, yazılı veya gizli oya başvurmak zorunludur.

Sabancı Holding’in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Sabancı Holding, “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul toplantılarına, toplantı ve karar nisaplarına ve diğer hususlara Sermaye Piyasası Mevzuatında ve işbu Esas Sözleşme’de hüküm bulunmadığı durumlarda Türk Ticaret Kanunu’nun 407-455 maddeleri hükümleri uygulanır.”

B. Devrolunan Şirket – Sabancı Holding

Devrolunan Şirket Genel Kurulu’na ilişkin olarak, Esas Sözleşmenin “Genel Kurul” başlıklı 15, “Toplantı Yeri” başlıklı 16, “Toplantı Başkanlığı” başlıklı 17, “Bakanlık Temsilcisi” başlıklı 18, “Toplantı Nisabı” başlıklı 19, “Oy Hakkı” başlıklı 20, “Vekaletle

Temsil” başlıklı 21 ve “Oyların Kullanılma Şekli” başlıklı 22’nci maddelerinde hükümler bulunmaktadır. Buna göre;

“Şirketin Genel Kurulları olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan toplantı şirketin faaliyet döneminin sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü genel kurullar Şirket işlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanarak gerekli kararları alır.

Genel Kurullar Şirketin yönetim merkezinin bulunduğu yerde veya merkezin bulunduğu il sınırları dahilinde yönetim kurulunun uygun gördüğü başka bir yerde toplanabilir.

Genel Kurul Toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı, başkanlık eder. Başkanın toplantılarda bulunmaması halinde bu görevi başkan vekili yapar. Başkan vekili de yoksa, başkanlık edecek kişi Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse yeteri kadar oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca Bakanlık Temsilcisinin bulunması gereken olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında temsilcinin bulunması şarttır. Bu toplantılarda temsilcinin katılmaması durumunda, alınan kararlar geçerli değildir.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Pay sahipleri oy haklarını, Türk Ticaret Kanunu’nun 434. Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.

Genel Kurul toplantılarında bulunamayan pay sahipleri, kendilerini diğer pay sahiplerinden veya hariçten tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Genel Kurulda oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak esas sermayenin dörtte birine sahip olan hissedarlar talep ederlerse, yazılı veya gizli reye başvurmak zorunludur.”

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi’nin konuya ilişkin “Devir ve Ferağ” başlıklı 12’nci maddesi uyarınca Şirket hisse senetlerinin devrinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası ile ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesi'nin konuya ilişkin 'Nama Yazılı Hisse Senetlerinin Deviri' başlıklı 8'inci maddesi uyarınca ilmühaberlere veya pay senetlerine bağlanmış nama yazılı payların devri Türk Ticaret Kanununun hükümlerine göre olur. Pay devirleri Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca Şirket'in kayıtlı sermayesinin artırılması için çıkarılmış sermayesinin en az %25'ini temsil eden pay sahiplerinin veya onların temsilcilerinin olumlu oy vermeleri şarttır.

Diğer yandan, Esas Sözleşme'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 9'uncu maddesi gereği esas sözleşmenin 10'uncu maddesinde yapılacak değişiklikler de çıkarılmış sermayenin en az %25'ini temsil eden pay sahiplerinin veya onların temsilcilerinin olumlu oy vermeleri şartına tabidir. Söz konusu 10'uncu madde Şirket sermayesine ilişkin olup; özetle, Sabancı Holding'in sermaye maddesinde yapılacak değişiklikler sermayenin en az %25'inin olumlu oyu ile gerçekleştirilebilir.

B. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesi'nin konuya ilişkin '*Sermayenin Artırılması ve Azaltılması*' başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde arttırılabilir veya azaltılabilir. Yeniden pay çıkarmak suretiyle arttırılacak sermaye üzerinden pay sahiplerinin, Şirketteki payları oranıyla orantılı olarak rüçhan hakları vardır. Pay sahiplerinin, bu rüçhan haklarını kullanmamaları halinde satma hakları bulunmaktadır.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Yoktur.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Birleşmeye taraf şirketlerin SPK/KGK düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Ticaret Unvanı	Birleşmeye Esas Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu Ticaret Unvanı	Görüş
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	31 Aralık 2022	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma Anonim Şirketi	31 Aralık 2022	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

A-Devralan Şirket- Sabancı Holding

9 Kasım 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından başlayan hisse geri alım programı kapsamında, 31 Aralık 2022 sonrası, rapor tarihi itibarıyla eşleşen emirler dikkate alındığında, Sabancı Holding sermayesinin %0,48'ini temsil eden 9.840 Bin TL nominal değerli pay, işlem maliyetleri dahil toplam 391.683 Bin TL bedelle geri alınmıştır. Resmi Gazete'nin 14 Şubat 2023 tarihli mükerrer sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile tam mükellef sermaye şirketlerinin iktisap ettikleri kendi hisse senetleri veya ortaklık paylarına ilişkin olarak dağıtılmış kâr payı sayılan tutarlar üzerinden yapılması gereken stopajın oranı yüzde 15'ten yüzde 0 (sıfır)'a indirilmiştir.

Akbank Yönetim Kurulu tarafından teknoloji girişimlerine yatırım yapmak amacıyla, %100 oranında sahibi olacağı 30.000 Bin USD sermayeli Hollanda'da yerleşik Akbank Ventures BV unvanlı yeni bir şirket kurulmasına, Şirket kuruluşuna ilişkin gerekli başvuruların yapılması, yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine, karar verilmiştir.

B-Devrolunan Şirket-Exsa

Exsa portföyünde yer alan 9,237,785 TL nominal değerdeki 923,778,464 adet Temsa İş Makinaları A.Ş. hisse senetlerinin tamamı toplam 6,687,464 Amerikan Doları bedel ile Marubeni Corporation'a satılmıştır.

13 Şubat 2023 tarihinde, Exsa'nın %50 hissesine sahip olduğu Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.'nin, 30 Ocak 2023 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı (YKK) uyarınca yapılan sermaye artışına, 9 Şubat 2023 tarihli YKK doğrultusunda rüçhan hakkının tamamının kullanılarak, 160.737.600 TL (8,000,000 Euro) ödenerek iştirak edilmiştir.

Temsa Motorlu Araçlar'ın satışlarını yaptığı elektrikli scooterların üreticisi ve Kumpan Electric markasının sahibi olan e-bility GMBH 10 Şubat 2023 tarihinde Almanya Bad Neuenahr Bölge Mahkemesine iflas başvurusunda bulunmuştur. Bu durumun envantere yer alan elektrikli scooterların satışlarına etkisi henüz belirlenememiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarı ile stoklarda 6,299,265 TL maliyet değeri ile 82 adet Kumpan elektrikli scooter yer almaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarı ile e-bility GMBH'dan 5,407,777 TL tutarında verilen sipariş avansları bulunmaktadır.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

A-Devralan Şirket- Sabancı Holding

Devralan Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Net Karın Dağıtımı" başlıklı 35'inci ve "Yıllık Karın Dağıtım Zamanı" başlıklı 36'ncı maddeleri aşağıdaki gibidir:

NET KÂRIN DAĞITIMI

Madde 35 - *Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile diğer ilgili mevzuat ve işbu esas sözleşme hükümleri gereğince tanzim edilen bilançoya göre hesap ve tespit olunan net kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden ve bağışlar eklenmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:*

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Ödenmiş sermayenin % 5'i tutarında birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalanın %3'ü Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na ayrılır.

İkinci Kâr Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı,

Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve ortaklık çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen tutarın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

YILLIK KÂRIN DAĞITIM ZAMANI

Madde 36 - *İşbu esas sözleşmenin 35. maddesine göre dağıtılması kararlaştırılan kâr, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul'un tespit edeceği tarihte pay sahiplerine ve kâr'a katılan diğer şahıslara dağıtılır.*

Devralan şirketin www.sabanci.com alan adlı kurumsal internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri bölümünde (<https://yatirimciiliskileri.sabanci.com/tr/surdurulebilirlik/detay/Kar-Dagitim-Politikasi/75/74/0>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adresindeki Sabancı Holding sayfasında yer alan “Kar Dağıtım Politikası” aşağıdaki şekildedir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. kâr dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmemiz hükümleri dikkate alınarak hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının %5'inden az olmamak üzere dağıtılabilir dönem karının %20'sine kadar nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtılması esasına dayanır. Bu politikanın uygulaması, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'in orta ve uzun vadeli stratejileri ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar doğrultusunda Genel Kurul tarafından belirlenir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nde kâr payı avansı dağıtım uygulaması bulunmamaktadır.

Genel Kurul, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir.

Diğer taraftan Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'nin 2022 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Mart 2023 tarihinde, saat 14.00'da Şirket merkezi olan Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul adresinde yapılmıştır.

Genel Kurul Gündemi'nin 6'ncı maddesi gereği alınan karar aşağıdaki şekildedir.

Toplantı Başkanlığınca, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 01.03.2023 tarih ve 1927 sayı ile Karar'a bağlanan kar dağıtım teklifi okundu. Teklifin 275 TL olumsuz oya karşılık 1.372.718.905,6665 TL olumlu oy ile kabul edilmesi neticesinde; Şirket'in 2022 yılı faaliyet dönemine ait, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre düzenlenmiş olan konsolide finansal tablolarının incelenmesi sonucunda, 01.01.2022–31.12.2022 döneminde oluşan ana ortaklık payına düşen 43.828.379.000,00 TL net konsolide kardan;

- 2.040.403.931,00 TL sermayeyi temsil eden Hisse Senedi Sahiplerine nakit olarak; net %157,5 ve brüt %175,0 oranında olmak üzere 3.570.706.879,25 TL nakit kar payı dağıtılmasına,

- Hacı Ömer Sabancı Vakfı'na brüt 231.886.807,41 TL ödenmesine,

- Kalan miktarın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

Nakit kar payı ödemelerine 3 Nisan 2023 tarihinde başlanmasına karar verildi.

Devrolunan Şirket-Exsa

Devrolunan Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Net Karın Dağıtımı" başlıklı 27'nci ve "Yıllık Karın Dağıtım Zamanı" başlıklı 28'inci maddeleri aşağıdaki gibidir:

NET KARIN DAĞITIMI:

Madde 27: *Türk Ticaret Kanunu ile diğer ilgili mevzuat ve işbu esas sözleşme hükümleri gereğince tanzim edilen bilançoya göre hesap ve tespit olunan net kardan;*

1. Ödenecek Kurumlar Vergisi ile diğer mali mükellefiyetler düşülür

2. %5 Kanuni Yedek Akçeye ayrılır.

3. Ödenmiş sermayenin %5'i oranında pay sahiplerine birinci kar payı ayrılır.

Net kardan yukarıda yazılı olanlar düşüldükten sonra kalanı kısmen veya tamamen dağıtmaya veya yedek akçe olarak ayırmaya Genel Kurul yetkilidir.

Genel Kurul pay sahiplerine ödenecek birinci kar payı oranını azaltmaya veya hiç kar dağıtmayarak yedek akçe hesabına almaya karar verebilir.

YILLIK KARIN DAĞITIM ZAMANI:

Madde 28: *İşbu esas sözleşmenin 27. maddesine göre dağıtılması kararlaştırılan kar, Genel Kurulu'n tesbit edeceği tarihte, pay sahiplerine ve kara katılan diğer şahıslara dağıtılır. Dağıtım tarihinin, o Genel Kurul Toplantısının yapıldığı yılı aşmaması şarttır.*

Devrolunan Şirket 2022 dönemine ait Genel Kurul'unda kar dağıtım kararı almamıştır. İlgili gündeme ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir.

Vergi Usul Kanunu Hükümlerine göre düzenlenmiş Bilanço ve Kar/Zarar hesabında yer alan 2022 yılı karından vergi düşüldükten sonra; 530.468.981,03 TL'nin KVK 5/1-e maddesi gereğince özel fon hesabına aktarılmasına kalan 605.380.090,74 TL'nin da olağanüstü yedek akçe olarak tutulmasına oy birliği ile karar verildi.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Devralan Şirket sıfatıyla Sabancı Holding'in birleşme işlemine esas olan 31.12.2022 tarihli finansal tabloları birleşme öncesi ve sonrası karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmaktadır:

(Bin TL)	31.12.2022- Birleşme Öncesi	Azınlık Paylarının düzeltilmesi	31.12.2022- Birleşme Sonrası
Dönen Varlıklar	720.809.364		720.809.364
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.878.197		64.878.197
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	114.589.752		114.589.752
Finansal Yatırımlar	65.154.120		65.154.120
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar ve ya Zarara Yansıtılan	13.779.757		13.779.757
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	28.987.545		28.987.545
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	20.654.473		20.654.473
- Vadeli Mevduatlar	1.732.345		1.732.345
Ticari Alacaklar	6.606.610		6.606.610
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	410.059.537		410.059.537
Diğer Alacaklar	7.702.134		7.702.134
Türev Araçlar	10.160.764		10.160.764
Stoklar	13.450.139		13.450.139
Peşin Ödenmiş Giderler	15.932.110		15.932.110
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.019.808		1.019.808
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	600.741		600.741
Diğer Dönen Varlıklar	10.064.237		10.064.237
	720.218.149		720.218.149
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklar	591.215		591.215
Duran Varlıklar	525.120.563		525.120.563
Finansal Yatırımlar	232.511.741		232.511.741
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	147.083.960		147.083.960
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	85.427.782		85.427.782
- Vadeli Mevduatlar	-		-
Ticari Alacaklar	1.418		1.418
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	196.986.616		196.986.616
Diğer Alacaklar	1.593.482		1.593.482
Türev Araçlar	38.719.765		38.719.765
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	17.611.848		17.611.848
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	489.142		489.142
Maddi Duran Varlıklar	15.995.345		15.995.345
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.132.198		3.132.198
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.946.401		14.946.401
- Şerefiye	4.460.528		4.460.528
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.485.873		10.485.873
Peşin Ödenmiş Giderler	463.916		463.916
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	972.698		972.698
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.456.256		1.456.256
Diğer Duran Varlıklar	239.737		239.737
TOPLAM VARLIKLAR	1.245.929.927		1.245.929.927

Kısa Vadeli Yükümlülükler	902.103.780		902.103.780
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25.356.285		25.356.285
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.578.916		37.578.916
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	630.347		630.347
Ticari Borçlar	15.486.832		15.486.832
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	749.663.848		749.663.848
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	261.785		261.785
Diğer Borçlar	35.041.548		35.041.548
Türev Araçlar	5.798.902		5.798.902
Ertelenmiş Gelirler	511.771		511.771
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.263.913		10.263.913
Kısa Vadeli Karşılıklar	17.303.456		17.303.456
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.778.295		1.778.295
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	14.539.144		14.539.144
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	986.017		986.017
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.192.286		4.192.286
	902.089.890		902.089.890
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	13.891		13.891
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143.593.588		143.593.588
Uzun Vadeli Borçlanmalar	73.982.765		73.982.765
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.897.906		2.897.906
Ticari Borçlar	-		-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	24.639.838		24.639.838
Diğer Borçlar	16.075.205		16.075.205
Türev Araçlar	9.308.148		9.308.148
Devlet Teşvik ve Yardımları	28.737		28.737
Ertelenmiş Gelirler	505.021		505.021
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.012.271		13.012.271
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.973.784		2.973.784
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	8.373.738		8.373.738
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	1.664.749		1.664.749
Ödenecek vergi ve fonlar	10.829		10.829
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.590.382		2.590.382
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	542.486		542.486
ÖZKAYNAKLAR	200.232.559	-	200.232.559
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	100.832.151	1.683.788	102.515.939
Ödenmiş Sermaye	2.040.404	72.907	2.112.404
Sermaye Düzeltme Farkları	3.426.761	-	3.426.761
Paylara İlişkin Primler	22.237	-	22.237
Geri Alınmış Paylar (-)	(944.255)	-	(944.255)
Diğer Özkaynak Payları	30.912	-	30.912
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Kar ya da Zarar	(1.220.212)	-	(1.220.212)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(1.220.212)	(27.602)	(1.247.814)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	11.174.690	-	11.174.690
Birikmiş Kar ya da Zarar			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	10.995.205	12.655	11.007.860
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(2.992.643)	12.018	(2.980.625)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	3.172.128	-	3.172.128
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.822.896	53.828	2.876.724
Geçmiş Yıllar Karları	39.650.339	1.137.675	40.788.014
Net Dönem Karı	43.828.379	422.307	44.250.686
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.400.408	(1.683.788)	97.716.620
TOPLAM KAYNAKLAR	1.245.929.927		1.245.929.927

Halihazırda Devrolunan Şirket, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı konumundadır. Buna göre, Devrolunan Şirket'in tüm finansal sonuçları "tam konsolidasyon" yöntemiyle Devralan Şirket'in konsolide finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile, Devralan Şirket'in 3 (üç) ayda bir periyodik olarak kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları Devrolunan Şirket'in tüm finansal sonuçlarını tam olarak içermektedir. Bu itibarla, birleşme işlemi sonrasında Devralan Şirket'in kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablo ve dipnotlarında önemli bir değişiklik söz konusu olmayacaktır. Ancak, birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım miktarına bağlı olarak devralan şirketin birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk finansal tablolarında "Ödenmiş Sermaye", "Ana Ortaklık Payları" ile "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesaplarında değişim olabilecektir.

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı toplantısında;

"Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Şirketimiz bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amacıyla;

- 7. Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili hükümleri başta olmak üzere konuya ilişkin sair mevzuat hükümleri tahtında, bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine;*
- 8. Söz konusu birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (Tebliğ)'nin 6'ncı maddesi uyarınca devralan şirket sıfatıyla Şirketimizin ve devrolunan şirket sıfatıyla Exsa'nın 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,*
- 9. Birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Şirketimizin ve Exsa'nın birleşmeye esas değerleri ile birleşme nedeniyle Şirketimizce*

gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının ve bu suretle Exsa ortaklarına tahsis edilecek Şirketimize ait pay miktarının tespiti için adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacıyla, Tebliğ'in 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak uzman kuruluş raporunun hazırlanmasına ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,

10. Birleşme işleminin kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem olması sebebiyle 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme Ve Devralmalar Hakkında Tebliğ hükümleri çerçevesinde söz konusu birleşme işlemine Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasının gerekmediğinin kabulüne,
11. Birleşme işleminde Şirketimizin devralan taraf olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 5'inci maddesinde sayılan şartların gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi dolayısıyla söz konusu birleşme işleminin Şirketimiz açısından önemli nitelikteki işlem olmadığı ve Şirketimiz pay sahipleri bakımından herhangi bir ayrılma hakkı kullanımına yol açmayacağı kabul ve şartlarıyla mezkûr birleşme işleminin gerçekleştirilmesine,
12. Konuyla ilgili çalışmaların tamamlanmasını takiben birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanarak; ayrıca, birleşme işlemi nedeniyle hazırlanacak duyuru metni, sermaye artırım nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve esas sözleşmenin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil tasarısının onaylanması amacıyla Tebliğ hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,

katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.”

Aynı zamanda, Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı toplantısında;

7. “6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136-158'inci maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ile ilgili hükümleri dahilinde Şirketimiz ve HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş. arasında birleşme gerçekleştirilmesine,
8. Birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda şirketimizin 01.01.2022-31.12.2022 dönemine ait finansal tablolarının esas alınmasına,
9. Şirketimizin 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yer alan tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.'ye devrolunmasına,
10. Birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Şirketimizin birleşmeye esas değerlerinin belirlenmesi amacıyla, uzman kuruluş raporunun hazırlanmasına ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,

11. Birleşme amacıyla gerekli belge ve bilgilerin hazır edilerek Sermaye Piyasası Kurulundan ve diğer kurumlardan gerekli izinlerin alınması için başvuru yapılmasına, sair işlerin icrasına,

12. Bu esaslar çerçevesinde yapılacak birleşme işlemlerinin yürütülmesi için şirket yönetiminin yetkilendirilmesine

karar verilmiştir.”

22.2. İşlemin niteliği

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amacıyla; Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili hükümleri başta olmak üzere konuya ilişkin sair mevzuat hükümleri tahtında, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşmesidir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, SPK onayının yanı sıra, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı almaları şartına bağlıdır.

22.4. Öngörülen aşamalar

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Duyuru Metni'nin onaylanmasını takiben birleşme işlemi için öngörülen aşamalar sırasıyla aşağıda yer almaktadır:

i) Pay Sahiplerine İnceleme Hakkı Duyurusu Yapılması

TTK'nin “İnceleme Hakkı” başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin “Kamunun Aydınlatılması” başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; pay sahiplerinin inceleme hakkı ve bilgilendirilmesi amacıyla, ilgili mevzuatta sayılan bilgi ve belgeler, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Birleşmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (www.sabanci.com ve www.exsa.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacak olup, ayrıca Birleşmeye Taraf Şirketler'in merkez adresi olan Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde paydaşların incelemesine açık tutulacaktır.

Ayrıca, bu belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır bulundurduklarını tevdiden en az 3 iş günü önce TTSG'de yapılacak ilan ile kurumsal internet sitelerinde yayınlamak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

ii) Birleşmeye Taraf Şirketlerce Genel Kurul Toplantısı Yapılması

İşbu Duyuru Metni'ne konu birleşme işlemi ve bu kapsamda hazırlanan Birleşme Sözleşmesi, yasal izinlerin alınmasından sonra Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayı ile hüküm ifade edecektir.

Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu onayı alınmasını takiben, Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşme sözleşmesi ve birleşmenin onaylanması gündemli Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurullarınca yapılacak çağrılar, birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31.08.2023 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yerine getirilecektir.

iii) Birleşmenin Tescili ve İlanı

Birleşme işleminin Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları tarafından onaylanmasını takiben, Yönetim Kurulu kararı ve SPK uygun görüşü alınan Esas Sözleşme tadil tasarısı ile birlikte birleşme işleminin tescili için gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecektir. Ayrıca, ilgili kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler de sunulacaktır.

Birleşme, Genel Kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibarıyla hüküm ifade edecek olup, Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifi bir kül halinde kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Devrolunan Şirket tasfiyesiz infisah edecektir. Devrolunan Şirket'in, birleşme işleminin hüküm kazandığı tarih itibarıyla sahip olduğu her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakları, gayrimenkulleri, motorlu taşıtları ve sair tescile tabi tüm varlıkları ile bunlara ait yasal hakları birleşme tarihinde kül halinde Devralan Şirket'in mülkiyetine geçecektir.

Ayrıca, birleşme sonucu Devrolunan Şirket ortaklarınca Devralan Şirket sermayesinde iktisap edilecek paylar, birleşmenin tescil tarihi itibarıyla hukuken geçerlilik kazanacak ve bilanço karına hak kazanacaklardır. Bu amaçla, Devralan Şirket'in artırılan sermayesini temsil eden payları için SPK tarafından onaylanan ihraç belgesi tahtında pay ihraç işlemleri gerçekleştirilecek ve ihraç olunacak paylar, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin yatırım hesaplarına kaydileştirme esaslarına uygun şekilde teslim edilecektir.

iv) Devrolunan Şirket Alacaklılarına Haklarının Bildirilmesi

Birleşme sonucunda, Devrolunan Şirket tasfiyesiz infisah edecek olup, üçüncü kişilere olan borçları, akdedilmiş anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ve sair mevzuat çerçevesinde vadelerinde tam olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenememiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'inci maddesi hükmü uygulanacaktır.

TTK'nın 157/1 maddesi hükmüne uygun olarak, Devrolunan Şirket'in alacaklıları birleşmenin tescil edilmek suretiyle hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içerisinde istemde bulunurlarsa Devralan Şirket bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nın 157/1 maddesi hükmüne uygun olarak, Devrolunan Şirket'in alacaklıları, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitesine koyacakları ilanla bildirirler.

TTK'nın 157/4 maddesi hükmüne uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü Şirket teminat göstermek yerine borcunu ödeyebilir.

22.5. Gerekçesi

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşme işlemi ile Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve

şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amaçlanmaktadır.

Devrolunan Şirket'in aynı zamanda kuruluş amacını oluşturan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları 2010 yılında tamamen sonlanmış ve böylece Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır. Bununla beraber, Devrolunan Şirket, finansal yatırımları, gayrimenkulleri ve diğer likit varlıklarından oluşan bir yatırım portföyünü yöneterek pasif gelir yaratmaktadır. Devralan Şirket ise yatırım holding statüsünde olup, bağlı şirketlerinden ve diğer varlıklarından oluşan yatırım portföyünü yönetmektedir. Bu bakımdan, mevcut faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket özü itibarıyla aynı işlevleri icra etmektedir.

Ayrıca, Devrolunan Şirket, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda olup, finansal tabloları Devralan Şirket'in finansal tablolarında tam konsolidasyon yöntemiyle raporlanmaktadır. Diğer bir ifadeyle, Devrolunan Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket'teki etkin ortaklık payı (%47,90) nispetinde Devralan Şirket'in konsolide finansal tablo ve faaliyet sonuçlarına halihazırda yansımaktadır.

Bu kapsamda, işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşmenin temel amaçları ve hedeflenen sonuçları aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- Sabancı Topluluğu'na ait finansal yatırımlar ve başta nakit ve benzeri olmak üzere Devrolunan Şirket'e ait diğer varlıklar tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında doğrudan Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilecek ve hukuki yapı sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in sahip olduğu varlıklar halka açık ortaklık statüsündeki Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilerek daha şeffaf ve kurumsal bir yapıya taşınacak; ayrıca, yönetim ve ortaklık yapıları sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in aktifinde kayıtlı bulunan iştiraklerinin, doğrudan Devralan Şirket'in çatısı altında konumlandırılması ile birlikte, Devralan Şirket'in güçlü finansal yapısı, sahip olduğu tecrübe ve imajı ile bu iştirakler tarafından gerçekleştirilecek yatırımların daha etkin şekilde yapılması sağlanacak ve böylece tüm paydaşlarına değer yaratılacaktır.
- Sabancı Topluluğu'nun sermaye dağılım ve portföy yönetim kararlarının doğrudan tek bir idari merkezden alınarak uygulanması sağlanacak; böylelikle, birden fazla tüzel kişinin varlığı sebebiyle kararların uygulanmasında meydana gelen ilave süreçler ortadan kaldırılarak yönetsel etkinlik artırılacaktır.
- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda Devrolunan Şirket'in mevcut yapıda maruz kaldığı finansal raporlama, bağımsız denetim, vergi beyannameleri vb. süreçlerdeki iş yükü ve ilişkili maliyetler ortadan kaldırılacaktır.
- İştirak yapısı sadeleştirilecek ve Devralan Şirket'in kar dağıtım potansiyeli artırılacaktır.

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni'nin konusu olan birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas değerleri ile birleşme nedeniyle Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımı tutarının ve bu suretle Devrolunan Şirket ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait pay miktarının tespiti için adil ve makul bir

değişim oranının belirlenmesi amacıyla, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak uzman kuruluş raporunun hazırlanması ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesi kararlaştırılmıştır.

Bu kapsamda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmeye esas finansal tablo tarihi itibarıyla değerlerinin ve değişim oranlarının tespitinde, Uzman Kuruluş tarafından II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi uyarınca hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır (**Ek/3**). Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan II-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ ile Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in nitelikleri de göz önünde bulundurularak, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesine uygun olarak üç değerleme yöntemine göre bulunan şirket değerleri ve birleşme oranlarının ağırlıklandırılmış ortalaması dikkate alınarak nihai değerler ile birleşme ve hisse değişim oranları belirlenmiştir. Buna göre, (i) Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi, (ii) Piyasa Değeri Yöntemi ve (iii) Özkaynak Değeri Yöntemi esas alınmış olup, nihai değere ulaşırken bu yöntemlere farklı ağırlıklar verilmiştir. Sonuç olarak Uzman Kuruluş Raporu'nda, tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanması için yeterli olduğu; ayrıca, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan değişim oranlarının adil ve makul olduğu görüşlerine yer verilmiştir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Birleşme işleminin tescil edilerek hüküm kazandığı tarih itibarıyla, Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifi bir kül halinde kayıtlı değerleri üzerinden Devralan Şirket'in aktif ve pasifine dahil edilecektir. İşbu devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler elimine edilerek gerekli düzeltmeler yapılmasını takiben farklılıklar oluşması halinde bu farklar öz kaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; pay sahiplerinin inceleme hakkı ve bilgilendirilmesi amacıyla, ilgili mevzuatta sayılan bilgi ve belgeler, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Birleşmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (www.sabanci.com ve www.exsa.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacak olup, ayrıca Birleşmeye Taraf Şirketler'in merkez adresi olan Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde paydaşların incelemesine açık tutulacaktır.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Devralan Şirket tarafından Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesi nedeniyle, Devralan Şirket tarafından sermaye artırımını gerçekleştirilecektir. Söz konusu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar, uzman kuruluş raporunda tespit edilen ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında onaylanan birleşme ve hisse değişim oranları baz alınarak,

Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin sahip oldukları Devrolunan Şirket payları karşılığında Devrolunan Şirket'in ortaklarına tahsis edilecektir.

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%96,55) esas alındığında, birleşme nedeniyle her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Devrolunan Şirket payına karşılık, her biri 0,01 TL nominal değerde 0,43759716 adet nama yazılı Devralan Şirket payı verilecektir. Söz konusu birleşme oranı ve hisse değişim oranı ile birleşme sonrası ulaşılabilecek sermayenin tespitinde, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar mahsup edilmiştir.

Yapılan hesaplama neticesinde, Devralan Şirket tarafından birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarı 72.907.188,20 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 7.290.718.820 adet olarak belirlenmiştir.

Bu kapsamda, konuyu değerlendiren Devralan Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.06.2023 tarihli ve 1934 sayılı toplantısında;

- 1) *“Yönetim Kurulu'nun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı kararı doğrultusunda, bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin olarak hazırlanan 20.06.2023 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nun onaylanmasına,*
- 2) *Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%96,55) esas alındığında, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0,43759716 adet nama yazılı Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarının 72.907.188,20 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Exsa ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 7.290.718.820 adet olarak belirlenmesine,*
- 3) *Birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin ekli tadil tasarısının kabulüne,*
- 4) *Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve esas sözleşmenin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil tasarısının onaylanması amacıyla II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,*
- 5) *Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin, sermaye artırımının ve esas sözleşme değişikliğinin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,*

katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.”

Söz konusu Yönetim Kurulu kararında kabul edildiği üzere, birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin “Sermaye” başlıklı 10'uncu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilecektir:

ESKİ METİN	YENİ METİN
Madde 10 – Sermaye “SA” Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 08.05.1997 tarih ve 667 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 (Üçmilyar) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 300.000.000.000 (Üçyüzmilyar) adet nama yazılı paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2025 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. “SA”nın tamamı—ödenmiş çıkarılmış sermayesi 2.040.403.931 (İkımilyarkırkmilyondörtüzüçbindokuzyüzotuzbir) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde 204.040.393.100 (İkiyüzdörttmilyarkırkmilyonüçyüzdoksanüçbinyüz) adet nama yazılı paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin rüçhan haklarını sınırlandırma konusunda karar alamaz.	Madde 10 – Sermaye “SA” Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 08.05.1997 tarih ve 667 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 300.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2025 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. “SA”nın çıkarılmış sermayesi <u>2.113.311.119,20</u> Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde <u>211.331.111.920</u> adet nama yazılı paya bölünmüştür. <u>“SA”nın bir önceki çıkarılmış sermayesi olan 2.040.403.931 Türk Lirası her türlü muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 72.907.188,20 Türk Lirası sermaye karşılığı pay ise Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde “SA” tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme işlemi nedeniyle çıkarılmıştır.</u> Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin rüçhan haklarını sınırlandırma konusunda karar alamaz.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu uyarınca birleşme işleminde Kurul’un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin “Önemli nitelikteki işlem sayılan birleşme ve bölünme işlemleri” başlıklı 5’inci maddesinde sayılan şartlar gerçekleşmemiş olduğundan, söz konusu birleşme işlemi halka açık ortaklık statüsünü haiz Devralan Şirket açısından önemli nitelikteki işlem olmayıp, Devralan Şirket pay sahipleri bakımından herhangi bir ayrılma hakkı kullanımına yol açmamaktadır.

Diğer yandan, 6102 sayılı Kanun uyarınca Devrolunan Şirket pay sahiplerine tanınan herhangi bir ayrılma akçesi ve/veya denkleştirme ödemesi bulunmamaktadır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Devralan Şirket, birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek tüm vergi borçlarını ödeyecek ve diğer sair yükümlülüklerini yerine getirecek olup, buna ilişkin olarak yasal süresi içinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne bildirimde bulunacaktır.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

Devrolunan Şirket'in, birleşme işleminin hüküm kazandığı tarih itibarıyla mevcut bulunan tüm personeli, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Devralan Şirket'e aynen devrolacaktır. Devrolunan Şirket'in çalışanlarının haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

Birleşme sonucunda infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in varsa üçüncü şahıslara olan borçları, taraflar arasında yapılmış anlaşma şartlarıyla, 6102 sayılı Kanun ve sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devralan Şirket, vadesi geldiği halde Devrolunan Şirket'in alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak 6102 sayılı Kanun'un 157 ve 541'inci maddelerinde düzenlenen alacaklıların çağırılması ve korunmasına ilişkin hükümlerine uygun hareket edecektir.

Devrolunan Şirket'in önemli bir yükümlülüğü bulunmaması nedeniyle, birleşme neticesinde çalışanlar ve alacaklılar açısından olumsuz bir değişiklik olmayacağı öngörülmektedir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

Birleşmeye Taraf Şirketler'in hak ve yükümlülükleri 20.06.2023 tarihli Birleşme Sözleşmesi'nde ele alınmaktadır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in 20.06.2023 tarihli yönetim kurulu kararları ile onaylanarak aynı tarihte yürürlüğe giren Sözleşme gereği birleşme işlemi, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarınca onaylanması ve ticaret sicilde tescil edilmesi şartıyla hüküm ve sonuç doğuracaktır.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in malvarlığını, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaya sunulacağı Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla geçerli olan tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Bu tarih itibarıyla Devrolunan Şirket, 6102 sayılı Kanun'un 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kanun'un kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19 ve 20'nci maddeleri hükümlerine uygun olarak Devralan Şirket ile birleşmek suretiyle bahse konu genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacak ve birleşme işlemi geçerlilik kazanacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini tam, zamanında ve noksansız bir şekilde yerine getirme konusunda azami gayret ve özeni gösterecek ve birleşmenin ilgili mevzuatta öngörülen süreler içerisinde ve gecikmeksizin tamamlanması için her türlü işbirliğini yapacaktır.

Birleşme Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği, birleşme ve devir işlemi nedeniyle katlanılan masraf ve harcamalardan kaynaklanan doğrudan zararları ödemek suretiyle, diğer tarafı tazmin etmeyi kabul, beyan ve taahhüt etmektedir.

Diğer yandan, birleşme işleminin Birleşmeye Taraf Şirket'lere yükletilemeyecek sebeplerle gerçekleşmemesi halinde, taraflar birbirlerinden tazminat talebinde bulunmayacaklardır.

Birleşme Sözleşmesi, birleşme işlemine ilişkin Kurul onayının ve/veya Birleşmeye Taraf Şirketler'in işleme ilişkin genel kurul onaylarının 31 Ağustos 2023 tarihine kadar alınamaması halinde kendiliğinden sona erecektir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Yoktur.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

Yoktur.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.

Yoktur.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Devrolunan Şirket Exsa, 10.05.2023 tarihli ve 2023/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket üzerine kayıtlı çeşitli gayrimenkullerin, bunlara bağlı demirbaş ile personellerin, tüm bunlarla ilgili hak ve yükümlülüklerin ve operasyonun devamı için gerekli nakdin iştirak modeliyle kısmi bölünme yolu ile Exsa'nın %100 bağlı ortaklığı olacak şekilde yeni kurulacak **Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme Anonim Şirketi** unvanlı şirkete devrine karar vermiş olup, halihazırda bölünme işlemleri devam etmektedir.

Bölünme sonrası, Exsa'nın sahip olduğu gayrimenkuller söz konusu yeni kurulacak Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.'ye devrolacak olmakla beraber, bölünmenin hüküm kazandığı tarih itibarıyla Exsa söz konusu şirkette %100 pay sahibi olacaktır. Dolayısıyla, söz konusu bölünme işleminin Exsa'nın konsolide varlıkları üzerinde ve birleşmeye esas finansal tablolarına hiçbir etkisi olmayacaktır. Ayrıca, söz konusu bölünme işleminin işbu Duyuru Metni'nin konusunu oluşturan birleşme işleminde Birleşmeye Taraf Şirketler'in değerlemesi de dahil olmak üzere birleşme oranı, hisse değişim oranı vb. hesaplamalara etkisi de bulunmamaktadır.

Exsa'nın 31.12.2022 tarihli bilanço ve gelir tablosu üzerinden yürütülen söz konusu bölünme işlemlerinin 2023 yılı Temmuz ayı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir. Akabinde birleşme işlemlerinin tamamlanmasıyla birlikte, Exsa bir kül halinde Sabancı Holding bünyesine devrolacak; böylece, Sabancı Holding, Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.'nin %100 pay sahibi haline gelecektir.

Söz konusu bölünme işlemi ile Exsa'nın sahip olduğu gayrimenkullerin doğrudan Sabancı Holding bünyesinde birleşmeksizin bu iş özelinde kurulacak olan Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş. tarafından daha etkin bir şekilde ve ticari amaçlarla yönetilmesi; ayrıca, Sabancı Holding'in gayrimenkuller ile ilişkili olabilecek her türlü hukuki riske karşı tüzel kişilik perdesi ile korunması amaçlanmaktadır.

24. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncü maddesi hükmü ve SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'nci maddesi hükmü uyarınca; pay sahiplerinin inceleme hakkı ve bilgilendirilmesi amacıyla, aşağıda sayılan bilgi ve belgeler, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Birleşmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (www.sabanci.com ve www.exsa.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacak olup, ayrıca Birleşmeye Taraf Şirketler'in merkez adresi olan Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde paydaşların incelemesine açık tutulacaktır.

- a) SPK tarafından onaylı duyuru metni,
- b) Birleşme sözleşmesi,
- c) Birleşme raporu
- d) Son üç yıla ait finansal tablolar
- e) Son üç yıla ait faaliyet raporları
- f) Son üç yıla ait bağımsız denetim raporları,
- g) Birleşmeye esas 31.12.2022 tarihli finansal tablolar,
- h) Uzman kuruluş raporu,
- i) Sabancı Holding'in birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

1. Devralan Şirket'in 31.12.2022 Tarihli Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu
2. Devrolunan Şirket'in 31.12.2022 Tarihli Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu
3. 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu