

**Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.’nin
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.’yi
Devralması Suretiyle Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Bünyesinde
Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca 22/11/2023 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 2.100.375.969,18 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.....	15
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	16
7. RİSK FAKTÖRLERİ	18
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	35
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	38
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	43
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	67
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	68
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	84
17. ANA ORTAKLAR	85
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	87
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	89
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	101
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	102
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	108
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	119
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	120
25. EKLER.....	120

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
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Birleşmeye Esas Finansal Tablolar	: Birleşmeye Taraf Şirketler'in 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide 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.
BRL	: Brezilya Reali
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
Exsa Gayrimenkul	: Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.
IDR	: Endonezya Rupisi
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
SBS	: Sabanci Building Solutions BV
SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
THB	: Tayland Bahtı
TMA	: Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.
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 01.11.2023	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 01.11.2023	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp 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 şirketlerin yönetimi ve koordinasyonunu sağlayan 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.

Son yıllarda Devrolunan Şirket, temel finansal yatırımları olan motorlu araç üretim ve distribütörlüğü faaliyeti yürüten iki adet iştirakinde sahip olduğu paylar ile birleşmeye esas finansal tabloları itibarıyla sahip olduğu gayrimenkul varlıkları ile nakit ve benzeri diğer likit varlıklarından pasif gelir yaratmaktadır. Mevcut durumda birleşmeye esas 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.

Ayrıca, Devrolunan Şirket'in sahip olduğu gayrimenkuller kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.'ye devredilmiş olup, söz konusu bölünme işlemi ve Exsa Gayrimenkul'ün kuruluş esas sözleşmesi 25.07.2023 tarihinde tescil edilmiştir. Exsa Gayrimenkul, Devrolunan Şirket'in %100 bağlı ortaklığıdır.

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 23.10.2023 tarihli ve YMM.2096/2023/20 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	141.566.960,87	6,94
Diğer Sabancı Ailesi Fertleri	365.330.622,01	17,90
Diğer	957.468.505,89	46,93
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 24.10.2023 tarihli ve YMM.2086/2023-3 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.

¹ Merkezi Kayıt Kuruluşunca kamuya açık tutulan kaynaklardan temin edilmiştir (www.kap.org.tr). Diğer Sabancı Ailesi Fertleri'ne ait paylar 30.03.2023 tarihli genel kurul hazırlan listesinden derlenmiştir.

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.

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.

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	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 küle halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine;*

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 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,
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 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;

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 hesaplamalarda 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.”

Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarının üzerinden geçen süre zarfında, anılan birleşme işleminde, Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6'ncı maddesinin birinci fıkrası hükmü uyarınca birleşmeye dair genel kurul toplantısının ilgili yasal süresi içerisinde toplanamayacağının fiilen kesinleşmiş olması sebebiyle daha önce açıklanan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi gerekliliği doğmuştur.

Bu kapsamda, Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 30.10.2023 tarihli ve 1941 sayılı toplantısında;

1. “Yönetim Kurulumuzun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı kararının (2) numaralı maddesinde kararlaştırılan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilerek; mezkur 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 bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'nin 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
2. Exsa'nın tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin olarak hazırlanan 30.10.2023 tarihli revize Birleşme Sözleşmesi ve revize Birleşme Raporu'nun onaylanmasına,
3. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 24.10.2023 tarihli revize Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) esas alındığında, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0,35995893 adet nama yazılı Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının 59.972.038,18 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Exsa ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 5.997.203.818 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırım nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin ekli revize tadil tasarısının kabulüne,
5. Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırım 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 yapılan başvurunun güncellenmesine,

6. *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.”

Aynı zamanda, Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.10.2023 tarihli ve 2023/17 sayılı toplantısında;

1. *“Yönetim Kurulumuzun 24.05.2023 tarihli ve 12 sayılı kararının (2) ve (3) numaralı maddelerinde kararlaştırılan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilerek; birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda Şirketimizin 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,*
2. *Şirketimizin tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'ne devrolunmasına ilişkin olarak hazırlanan 30.10.2023 tarihli revize Birleşme Sözleşmesi ve revize Birleşme Raporu'nun onaylanmasına,*
3. *Birleşme işleminde Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 24.10.2023 revize Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranının (%97,14) esas alınmasına,*
4. *Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,*
5. *Birleşme işlemlerinin takibi ve muamelelerin sonuçlandırılması hususunda 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 birleşilmesidir.

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.

Birleşme neticesinde, Devralan Şirket tarafından 59.972.038,18 TL tutarda sermaye artırımını gerçekleştirilecek ve bu suretle ihraç olunan paylar, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecektir. Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) esas alındığında, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Devrolunan Şirket payına karşılık, her biri 0,01 TL nominal değerde 0,35995893 adet nama yazılı Devralan Şirket payı verilecektir. Konuya ilişkin detaylı bilgiler 4.2.7. no'lu bölümde yer almaktadır.

4.2.3. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Devralan Şirket'in 30.10.2023 tarihli ve 1941 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 30.10.2023 tarihli ve 2023/17 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Duyuru Metni konusu birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda II-23.2 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesi uyarınca Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel 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 03.10.2023 tarihli özel 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 29.09.2023 tarihli özel bağımsız denetim raporunda söz konusu finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir.

4.2.4. Birleşmenin Öngörülen Aşamaları

Birleşmeye Taraf Şirketler'in 24.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararları ile başlatılan birleşme işlemlerine ilişkin hazırlıklar tamamlanmış; uzman kuruluş raporu, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasını takiben 20.06.2023 tarihinde Birleşmeye Taraf Şirketler'in aynı tarihli yönetim kurulu kararları ile onaylanmıştır. Akabinde 21.06.2023 tarihinde birleşmeye ilişkin hazırlanan işbu Duyuru Metni'nin ve birleşme işleminin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarının üzerinden geçen süre zarfında, anılan birleşme işleminde, Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6'ncı maddesinin birinci fıkrası hükmü uyarınca birleşmeye dair genel kurul toplantısının ilgili yasal süresi içerisinde toplanamayacağının fiilen kesinleşmiş olması sebebiyle daha önce açıklanan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi gerekliliği doğmuştur. Bu kapsamda, birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi sebebiyle güncellenen uzman kuruluş raporu, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu Birleşmeye Taraf Şirketler'in 30.10.2023 tarihli yönetim kurulu kararları ile

onaylanarak Kurul nezdinde incelenmekte olan başvuru söz konusu revize belgeler doğrultusunda güncellenmiştir.

Kurul tarafından Duyuru Metni'nin onaylanmasını takiben birleşme işlemi için öngörülen aşamaların özeti sırasıyla aşağıda, detaylı açıklamalar ise 22.4. no'lu bölümde yer almaktadır.

i) Pay Sahiplerine İnceleme Hakkı Duyurusu Yapılması

TTK'nin "İnceleme Hakkı" başlıklı 149'ncu 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 sağlanacaktır.

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. Genel Kurul toplantısı en geç 31.12.2023 tarihine kadar gerçekleştirilecektir.

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. 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.

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.

4.2.5. 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.

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

- Devrolunan Şirket'e ait varlıklar tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında doğrudan Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilecek ve hukuki yapı sadeleştirilecek; daha şeffaf ve kurumsal bir yapıya taşınacaktır.
- Devralan Şirket'in güçlü finansal yapısı, sahip olduğu tecrübe ve imajı ile Devrolunan Şirket'e ait iştirakler daha etkin şekilde yönetilecek ve böylece tüm paydaşlara değer yaratılacaktır.
- Birden fazla tüzel kişinin varlığı sebebiyle kararların uygulanmasında meydana gelen ilave süreçler ortadan kaldırılarak yönetsel etkinlik artırılacaktır.

- Devrolunan Şirket'in yükümlü olduğu 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.

Birleşme işleminin amaç ve gerekçeleri 22.5. no'lu bölümde detaylandırılmaktadır.

4.2.6. 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 artırım 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 24.10.2023 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.

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı %97,14 olup, değişim oranı 0,35995893 olarak tespit edilmiştir. Bu hesaba göre Devralan Şirket tarafından 59.972.038,18 TL tutarda sermaye artırım gerçekleştirilecek ve bu suretle ihraç olunan paylar, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecektir.

Konuya ilişkin detaylı açıklama 22.6. no'lu (Uzman Kuruluş Görüşü) bölümünde yer almaktadır.

4.2.7. Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Tadiline İlişkin 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 artırım gerçekleştirilecektir. Söz konusu sermaye artırım 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 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) 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 0,35995893 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 doğrudan paylar mahsup edilmiştir.

Yapılan hesaplama neticesinde, Devralan Şirket tarafından birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarı 59.972.038,18 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 5.997.203.818 adet olarak belirlenmiştir.

4.2.8. Ayrılma Hakkı, Ayrılma Akçesi ve Denkleştirme Ödemesi

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 24.10.2023 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.

4.2.9. 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'inci 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	30 Haziran 2023	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok Kat:9 Beşiktaş 34357 İstanbul	Gökhan Yüksel
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma Anonim Şirketi	30 Haziran 2023	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:

Yoktur

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 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları esas alınacaktır.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

6.2.1. Devralan Şirket - Sabancı Holding

Devralan Şirket Sabancı Holding'in, 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 özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları ile 3 Ekim 2023 tarihli özel bağımsız denetim raporu **Ek/1**'de yer almaktadır. Finansal tablolardan seçilmiş karşılaştırmalı veriler aşağıda yer almaktadır:

Konsolide Özet Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
(Bin TL)	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
Dönen Varlıklar	1.037.240.879	720.809.364	465.289.463
Nakit ve Nakit Benzerleri	117.324.599	64.878.197	69.417.883
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	150.907.759	114.589.752	81.792.492
Finansal Yatırımlar	90.677.540	65.154.120	40.134.206
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	556.085.586	410.059.537	225.676.033
Diğer Dönen Varlıklar Toplamı	122.245.395	66.127.758	48.268.849
Duran Varlıklar	625.197.324	525.120.563	354.474.326
Finansal Yatırımlar	285.081.364	232.511.740	131.979.497
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	218.905.560	196.986.616	160.936.678
Diğer Duran Varlıklar Toplamı	121.210.400	95.622.207	61.558.151
Aktif Toplamı	1.662.438.203	1.245.929.927	819.763.789
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.272.457.521	902.103.780	606.207.659
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	1.085.840.044	749.663.848	495.202.504
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	186.617.477	152.439.932	111.005.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	160.185.514	143.593.588	109.951.948
Uzun Vadeli Borçlanmalar	86.867.741	73.982.765	64.396.093
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	19.331.412	24.639.838	17.327.199
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	53.986.361	44.970.985	28.228.656
Özkaynaklar	229.795.168	200.232.559	103.604.182
Pasif Toplamı	1.662.438.203	1.245.929.927	819.763.789

Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	46.944.989	28.050.392	68.172.356	30.570.352
Satışların Maliyeti	-37.755.088	-22.234.282	-54.719.680	-24.024.838
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	117.071.621	61.660.277	166.306.807	57.622.046
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-58.919.497	-25.083.023	-66.700.165	-27.944.179
Brüt Kar	67.342.025	42.393.364	113.059.318	36.223.381
Faaliyet Giderleri Toplamı	-22.397.859	-9.823.821	-25.985.832	-13.655.252
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	4.500.172	2.492.096	11.679.714	2.786.514
Faaliyet Karı	49.444.338	35.061.639	98.753.200	25.354.643
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	669.479	3.535.070	5.772.017	1.838.078
Finansman Gelir/Giderleri	-1.822.711	-593.878	-1.773.724	-1.339.133
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Gideri	-8.217.112	-7.928.232	-20.362.002	-5.274.478
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı	40.073.994	30.074.599	82.389.491	20.579.110
Dönem Karı	40.073.896	30.072.205	82.387.075	20.571.168
Azınlık Payları	20.673.907	13.730.092	38.558.696	8.539.070
Ana Ortaklık Payları	19.399.989	16.342.113	43.828.379	12.032.098

6.2.2. Devrolunan Şirket - Exsa

Devrolunan Şirket Exsa'nın, 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 özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları ile 29 Eylül 2023 tarihli özel bağımsız denetim raporu Ek/2'de yer almaktadır. Finansal tablolardan seçilmiş karşılaştırmalı veriler aşağıda yer almaktadır:

Konsolide Özet Finansal Durum Tablosu	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	3.424.673	2.835.180	1.694.335
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.336.112	2.553.831	1.104.383
Stoklar	59.392	126.380	371.725
Finansal Yatırımlar	-	125.044	89.137
Diğer Dönen Varlıklar Toplamı	29.168	29.925	129.090
Duran Varlıklar	809.348	530.730	717.382
Finansal Yatırımlar	599	599	316.266
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	427.164	303.377	265.410

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	274.977	126.221	127.136
Diğer Duran Varlıklar Toplamı	100.608	100.533	8.570
Aktif Toplamı	4.234.021	3.365.910	2.411.717
Kısa Vadeli Yükümlülükler	254.745	111.967	432.263
Ticari Borçlar	15.473	35.679	283.838
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	189.988	40.056	116.648
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	49.284	36.232	31.777
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.991	6.075	56.090
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.991	6.075	2.476
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	53.614
Özkaynaklar	3.976.285	3.247.868	1.923.364
Pasif Toplamı	4.234.021	3.365.910	2.411.717

Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)				
Hasılat	253.275	612.622	969.375	1.190.153
Satışların Maliyeti	-123.977	-332.166	-491.801	-847.710
Brüt Kar	129.298	280.457	477.574	342.443
Faaliyet Giderleri Toplamı	-73.160	-25.549	-58.259	38
Faaliyet Karı	56.139	254.907	419.315	342.481
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	862.365	260.211	1.154.448	456.120
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-38.859	2.237	73.897	18.696
Finansman Gelir/Giderleri	-1.029	-4.104	-5.825	-19.874
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Gideri	-230.288	-98.315	-123.968	-185.321
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı	648.328	414.937	1.517.867	612.102
Dönem Karı	648.328	414.937	1.517.867	612.102

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine 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 bulunmakta ve buna bağlı olarak çeşitli risklere maruziyeti bulunmaktadır. Grup, risklerini hem şirketler bazında hem de toplu olarak nicel ve nitel ölçümler aracılığı ile risk iştahı doğrultusunda izlemekte ve yönetmektedir. Grup Risk operasyon sonuçları, Yönetim Kurulu düzeyinde Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla yılda en az 6 kez değerlendirilmekte olup bu seviyede yönetilen risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir.

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

7.1.1. 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 risk iştahı dahilinde kalmasını sağlamaktadır.

- **Döviz Kuru Riski**

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Kur riskini en aza indirmek amacı ile türev araçlardan yararlanılmaktadır.

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).

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

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

- **Faiz Oranı Riski**

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Bu risk faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülükler dengelenerek ve türev işlemler aracılığıyla risk iştahı içerisinde tutulmaktadır.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine; sabit oranlı alınan krediler ise Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsindendir.

Grup tarafından bankacılık dışı endüstriyel bölümleri için mevcut pozisyonların yenilenmesi alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmaktadır. Bu senaryolar sonucunda değişken faizli kredilerin faiz oranlarının seyrine bağlı olarak, değişken kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem zararı oluşabilir.

- **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 Akbank yeterli miktarda kısa vadeli fonlar hazır bulundurmak zorundadır.

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. Akbank'ın kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli düzeyde kısa vadeli fon bulunduramaması halinde BDDK tarafından cezai yaptırımlar uygulanabilir ve Akbank müşteri ve itibar kaybına uğrayabilir.

ii) Diğer endüstriyel bölümü

Grup'un bankacılık dışı endüstriyel bölümleri de bilanço içi finansal yükümlülüklerini yerine getirmek üzere nakit çıkışına maruz kalmaktadır. Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır. Grup genelinde borç ve yükümlülükleri tam ve zamanında ödeme güçlüğüne düşülmesi tüm Grup'un finansal istikrarını zedeleyebilir ve yüksek maliyetli ilave finansman gereksinimine yol açabilir.

• 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. Buna rağmen, Akbank'ın bireysel ve kurumsal müşterilerinin kredi ve finansal borçlarının geri ödemesinde temerrüde düşmeleri ve yeterli teminatı sağlayamamaları, Akbank'ın finansal performansına ve karlılığına olumsuz etki edebilecektir.

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, farklı özellikteki müşteriler için oluşturulmuş derecelendirme sistemleri vasıtasıyla müşterilerin temerrüde düşme olasılıklarını hesaplamaktadır. Temerrüde düşme riski yüksek olan kredilerin konsantrasyon oranının yükselmesi halinde Akbank'ın ilave sermaye gereksinimi doğabilir, bu gereksinim Sabancı Holding tarafında olası bir sermaye artırımı için nakit çıkışına yol açabilir ve bu kredilerin temerrüdünde oluşabilecek artış BDDK mevzuatı uyarınca Akbank özelinde ilave önlemlerin alınmasını gerekli kılabilir.

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. Söz konusu bağlı ortaklıkların kredi riskindeki önemli

gerçekleşmeler şirketler nezdinde ilave sermaye gereksinimi doğurabilir, bu gereksinim Sabancı Holding tarafında olası bir sermaye artırımını için nakit çıkışına yol açabilir ve Grup'un konsolide finansal pozisyonunu zedeleyebilir, konsolide finansal performansın ve karlılığın olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

- **Sermaye Riski**

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. Benzer şekilde, yeni yatırımlar için ilave sermaye ve/veya borçlanma gereksinimi doğabilir.

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.

Sermaye riskinin iyi yönetilememesi halinde Sabancı Holding temettü dağıtamayabilir, temettü dağıtsa bile temettü verimini artıramayabilir ve hissedarlarına hedeflediği finansal faydayı sağlayamayabilir.

30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

TL	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Toplam borçlar	1.432.643.035	1.045.697.370	716.159.607
Nakit ve nakit benzerleri	117.324.599	64.878.197	69.417.883
Net borç	1.315.318.436	980.819.173	646.741.724
Özkaynak	229.795.168	200.232.559	103.604.182
Yatırılan sermaye(*)	1.545.113.604	1.181.051.732	750.345.906
Net borç/yatırılan sermaye oranı	85%	83%	86%

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

7.1.2. 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.

- **Portföy ve İş Yönetimi Riski**

Sabancı Holding portföy yönetimi şirketi faaliyeti kapsamında Topluluk Şirketlerinin finansal performansından etkilenmekte ve bu riski yönetmek için iştirak ve bağlı ortaklıklarının performansını yakından takip etmektedir. Söz konusu Topluluk Şirketleri'nin finansal, stratejik ve operasyonel performanslarındaki olası bir düşüş Holding'in nakit akışlarına, karlılığına ve hisse performansına olumsuz etki edebilecektir.

- **İş Ortaklıkları ile İlişkili Riski**

Sabancı Holding'in müşterek yönetime tabi iştirakleri bulunmakta olup, söz konusu iştirakler Sabancı Holding ile uluslararası iş ortaklarının ortaklık anlaşması hükümleri çerçevesinde yönetilmektedir. Sabancı Holding ve iş ortakları arasındaki potansiyel ticari anlaşmazlıklar ve/veya sözleşmesel koşullar nedeniyle bu ortaklık ilişkilerinin sona ermesi, ilgili iştiraklerin kurumsal yönetimine dair sıkıntılara sebebiyet verebilir veya nihayetinde ilgili iş kolundaki faaliyetlerin sonlandırılmasına neden olabilir. Ayrıca, Sabancı Holding ve iş ortaklarının arasında oluşabilecek hukuki ihtilaflar Sabancı Holding açısından itibar kaybına veya finansal zarara yol açabilir.

- **İşlemsel Risk**

Sabancı Holding esasında bir yatırım şirketi olup, yaptığı yatırımlardan dolayı işlemsel riske maruz kalmaktadır. Holding'in yatırım süreçlerinde finansal, stratejik, operasyonel, hukuki, sürdürülebilirlik, insan kaynakları vb. pek çok detay çalışma ve analiz yapılmakta olup, bu süreçlerde gerekli dikkat ve özenin gösterilmemesi (due-diligence) halinde yapılan yatırımlardan beklenen getiri elde edilemeyebilir. Söz konusu risk yatırım değerlendirme toplantılarında ve ilgili komitede ele alınmaktadır.

- **Regülasyon ve Uygulama Değişikliği Riski**

Sabancı Holding, iştirak ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği sektörler nedeniyle regülasyon ve uygulama değişikliği riskine maruzdur. Holding'in doğrudan ve dolaylı olarak yatırım yaptığı şirketler arasında bankacılık düzenlemeleri, sermaye piyasası düzenlemeleri, enerji piyasası düzenlemeleri, gıda ve perakende ticarete ilişkin düzenlemeler başta olmak üzere pek çok regülasyona tabi şirketler bulunmaktadır. Regülasyona tabi net varlık değeri ve güncel regülasyon değişikliklerinin finansal etkisi Sabancı Holding Risk Yönetimi Birimince takip edilmektedir.

- **Sürdürülebilirlik Riski**

Sabancı Holding'in stratejik iş kolu yönetimi yaklaşımı, rekabet avantajı yaratmak için yüksek kârlı ve sürdürülebilir işlere odaklanmak üzere tasarlanmıştır. 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 Haritasında ele alınmaktadır. Sürdürülebilirlik fırsatları, Sabancı Holding'in stratejik yönüne de entegre edilmiştir.

7.1.3. Operasyonel Riskler

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da doğal afetler gibi dış etkenlerden kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmaktadır. Sabancı Holding İç Denetim Departmanı, bu riskleri belirlemek ve ortadan kaldırmak için Şirket süreç ve sistemlerini düzenli olarak kontrol etmektedir.

- **Bilgi Teknolojileri Riski:**

Bu risklere bilgi sistemlerinin zarar görmesi, siber saldırılar, veri güvenliğinin bozulması, veri sızıntıları ve iş sürekliliğinin sağlanamaması dahildir. Bilgi Teknolojisi Departmanı tarafından önleyici eylemler, düzenli testler ve yedek planlar ile yönetilse de bu riskler Sabancı Holding'in ve Topluluk Şirketleri'nin faaliyetlerini, finansal performansını ve itibarını olumsuz etkileyebilecek önemdedir. Olası bir siber saldırı veya tehdit halinde gerekli sistemsel önlemlerin alınamaması Holding'in ve Topluluğun tüm iş süreçlerini olumsuz etkileyebilecektir.

7.1.4. 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**

Sabancı Holding, Topluluk Şirketleri'nin rekabet yasalarına uygun olarak adil ve etik bir şekilde rekabet etmelerini sağlamaya gayret etmektedir. Grup şirketlerinin birleşme ve devralmalara dahil olduğu durumlarda, Grup rekabet riski değerlendirmesi yaparak işlem tamamlanmadan önce zorunlu başvuruların yapılmasını sağlamaktadır. Rekabet eğitimi ve yerinde inceleme çalışmaları ayrıntılı şekilde planlanmaktadır. Bu süreçlerde gerekli dikkat ve özenin gösterilememesi Holding'in yeni yatırımlarını veya mevcut yatırımlarından çıkış koşullarını zorlaştırabilir ve finansal kayıplara yol açabilir.

- **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. Faaliyetlerin yürürlükteki tüm yaptırımlara ve ihracat kontrol rejimlerine uygun olarak yürütülmesini sağlamak amacıyla Yaptırımlar ve İhracat Kontrol Politikası hazırlanmış ve buna uygun işlemler tesis edilmiş olsa da ithalat/ihracat süreçlerindeki olası bir mevzuat ihlali Topluluğun faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilecektir.

- **Üçüncü Taraflar**

Sabancı Topluluğu şirketleri, tedarikçiler, distribütörler, aracılar, acenteler ve danışmanları da dahil olmak üzere çok çeşitli üçüncü taraflarla ticari 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. Yine de olağan ticari faaliyetler gereği herhangi bir üçüncü kişi iş ortağının ihlal veya kusurundan kaynaklı olarak ticari itibar riski söz konusu olabilmektedir.

- **Veri Gizliliği**

Sabancı Holding ve Topluluk Şirketleri nezdinde çalışanlar, iş ortakları, tedarikçiler, müşteriler ve diğer menfaat sahiplerine ait veriler başta olmak üzere pek çok kişisel veri tutulmaktadır. Söz konusu kişisel bilgiler Kişisel Verileri Koruma Kanunu başta olmak üzere Türkiye’deki ve faaliyet gösterilen ülkelerdeki kanun ve düzenlemeler ile korunmaktadır. Bilgi güvenliği, bulut bilişim sistemleri ve kişisel veri güvenliği ihlallerinin meydana gelmesi halinde ilgili mevzuat çerçevesinde finansal yaptırımlar tesis edilebilecek olup, finansal kayıpların dışında bu tip ihlaller itibar kaybına da yol açabilecektir.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Devralan Şirket/Sabancı Holding, 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 artış 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.

Her bir iş kolu bazında önemli ve kritik kabul edilen risk unsurları aşağıda özetlenmekte olup, bu risklerin gerçekleşmesi halinde Sabancı Holding ilgili iş kolundaki yatırımlarından beklenen finansal ve operasyonel getiriye elde edemeyebilir veya bu alandaki yatırımlarından zarar edebilir. Ayrıca, Sabancı Holding iştirak ve bağlı ortaklıklarından elde ettiği düzenli temettü gelirleri ile nakit akışı sağlamakta olup, bu şirketlerin operasyonlarında oluşabilecek herhangi bir finansal zorluğun Sabancı Holding’in nakit akışlarına ve dolayısıyla hissedar getirisine olumsuz yansımaları olabilecektir.

- **Bankacılık**

Sabancı Holding’in en büyük iştiraki Akbank bankacılık sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirketin faaliyet gösterdiği alanda yer alan en büyük güncel riskler sırasıyla kredi riski, likidite riski, faiz riski ve regülasyon riskidir. Akbank’ın Sabancı Holding portföyünde kapladığı alan ve önemi dikkate alındığında, söz konusu risklere 7.1. no’lu bölümde detaylı olarak yer verilmiştir.

- **Finansal Hizmetler**

Sabancı Holding'in finansal hizmetler iş kolunda yer alan bağlı ortaklıları Aksigorta ve AgeSA'nın maruz olduğu en büyük riskler piyasa riski, likidite riski ve kredi riskidir. Piyasa riski finansal piyasalardaki dalgalanmalar, faiz oranlarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklık ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar gibi faktörler nedeniyle varlıkların değerinde meydana gelebilecek kayıpları ifade eder. Bu risklere ve Sabancı Holding'in söz konusu risklere yaklaşımına ilişkin bilgiye 7.1 no'lu bölümde yer verilmiştir.

- **Enerji**

Türkiye enerji piyasalarında faaliyet gösteren Enerjisa Enerji ve Enerjisa Üretim'in ve dolaylı olarak Sabancı Holding'in enerji ve elektrik piyasalarına ilişkin regülasyondan kaynaklı uyum riski mevcuttur. Enerji iş kolunda maruz kalınan bir diğer risk ise piyasa riski olup, ilgili iştirakler enerji fiyatlarındaki dalgalanmaları ve enerji talebindeki değişikliklerden etkilenebilecektir. Son olarak operasyonel riskler başlığı altında değerlendirilen teknik arızalar veya bakım hataları şirketin verimliliğini düşürebilecek riskler arasında yer almaktadır.

- **Sanayi**

Sanayi sektörü genellikle ekonomik dalgalanmalardan doğrudan etkilenir. Ekonomik durgunluk dönemleri ve düşük tüketim harcamaları azalan talebe neden olabilecektir. Bu nedenle faaliyet gösterilen ülkenin ekonomik durumundan etkilenme riski bulunmaktadır. Sanayi sektöründe faaliyet gösterilmesi nedeniyle maruz kalınan bir diğer risk ise tedarik zinciri ve lojistik riskleridir. Tedarik zincirinde yaşanan aksaklıklar ürünün müşteriye zamanında ulaştırılmasını engelleyebilecek ve ticari ve/veya finansal kayıplara yol açabilecektir.

- **Yapı Malzemeleri**

Yapı malzemeleri alanında faaliyet gösteren Akçansa ve Çimsa şirketlerinin öne çıkan riskleri daha önceki başlıklarda da değinilen yüksek enerji maliyetleri, talep dalgalanmaları, tedarik zincirindeki aksamalar ve regülasyona uyum riskleridir. Çimento üretimi enerji yoğun bir süreç olduğundan enerji maliyetleri önemli bir maliyet kalemidir. Bu nedenle enerji maliyetlerinin kontrolünün bu iş kolu özelinde Sabancı Holding için stratejik önemi bulunmaktadır.

- **Dijital**

Dijital sektöründe faaliyet gösteren şirketlerimizin maruz kaldığı en büyük riskler rekabet ve dijital dönüşüm, müşteri bağlılığı ile veri güvenliği riskleridir. Rekabetin ve dijitalleşme yarışının en çok hissedildiği sektörlerden birinde yer alan iştiraklerin hızla değişen teknolojik trendlere ayak uydurmak ve müşteri taleplerini hızla yerine getirmesi beklenmektedir. Aksi takdirde müşteri bağlılığının sağlanamaması riski ile karşı karşıya kalınabilecektir. Son olarak veri güvenliği riski 7.1 başlığında detaylı paylaşılmış olup güvenliği sağlayamamak itibar riskinin ortaya çıkmasına da neden olabilecektir.

- **Perakende**

Diğer sektörlerde olduğu gibi perakende sektöründe faaliyet gösteren Sabancı Grubu'nun en büyük risklerinden bir tanesi rekabet ve pazar kaybı riskidir. Rekabet, fiyat rekabeti, ürün çeşitliliği, müşteri deneyimi ve hizmet kalitesi gibi faktörler üzerinden gerçekleşmektedir.

Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar bir diğer risk olup müşteri taleplerinin zamanında karşılanamama olasılığını doğurmaktadır. Son olarak son dönemlerde e-ticaret şirketlerinin pazar payından aldığı oranlar göz önünde bulundurulduğunda, perakende sektöründe faaliyet gösteren Şirketlerimizin dijital dönüşümünün önemi ortaya çıkmaktadır.

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 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.

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 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:

TL	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal Borçlanmalar	5,501,474	2,546,363	--
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3,336,112,136)	(2,553,830,621)	(1,104,382,826)
Net Borç/(Nakit)	(3,330,610,662)	(2,551,284,258)	(1,104,382,826)
Toplam Özkaynak	3,976,284,804	3,247,868,587	1,923,363,972
Net borç ve özkaynak toplamı	645,674,142	696,584,329	818,981,146
Net (Borç) veya Net Nakit/ Net (borç) veya Net nakit ve özkaynak toplamı oranı	(516%)	(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.

- **Kredi Riski**

30 Haziran 2023	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	197,674	18,985,992	--	--	3,335,990,656
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		18,985,992	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	197,674	18,985,992		55,560	3,335,990,656
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--

31 Aralık 2022	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan 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	--	--	--	--	--

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.

30 Haziran 2023

<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	5,501,474	5,640,862	5,640,862	--	---
Ticari borçlar	15,473,318	15,473,318	15,473,318	--	--
Toplam yükümlülük	20,974,792	21,114,180	15,999,664	1,852,066	3,262,450

31 Aralık 2022

<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	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

• **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.

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL'ye çevrilmesinde kullanılan yabancı para kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
ABD Doları	25.8231	18.6983
Avro	28.1540	19.9349
Japon Yeni	17.9852	14.1301

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

30 Haziran 2023					
	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	Diğer	Toplam TL Karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	106,626,077	13,452,205	--	25,035	3,132,174,690
Ticari alacaklar	--	124,622	--	--	3,508,597
Ticari borçlar	--	(330,759)	--	--	(9,312,176)
Net finansal durum tablosu pozisyonu	106,687,725	13,246,068	--	25,035	3,126,371,111
Vadeli döviz işlemlerinin net pozisyonu	--	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu	106,687,725	13,246,068	--	25,035	3,126,371,111

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

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

Aşağıdaki tablo Devrolunan Şirket'in 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		
30 Haziran 2023		
	Kar/zarar	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)		
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	275,341,585	(275,341,585)
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)		
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	275,341,585	(275,341,585)
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)		
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	37,292,981	(37,292,981)
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)		
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	37,292,981	(37,292,981)
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	2,504	(2,504)
11- Diğer korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)		
12- Diğer net etki (11+12)	2,504	(2,504)
TOPLAM (3+6+9+12)	312,637,070	(312,637,070)

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'in 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)

- **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 finansal tablo dipnotlarında belirtilmiştir.

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

Faiz pozisyonu tablosu	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Yükümlülükler		
Finansal yükümlülükler	--	--
Varlıklar		
Vadeli mevduatlar	3,224,957,527	2,151,449,634

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Devrolunan Şirketin değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Dolayısıyla Devrolunan Şirket faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmamaktadır.

- **TMA ile İlişkili Riskler**

Exsa'nın bağlı ortaklığı Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.'nin ana tedarikçisi olan ve distribütörü olduğu Mitsubishi Motors Corporation 27 Temmuz 2020 tarihinde yapmış olduğu duyuru ile Avrupa pazarı için otomobil tedarik faaliyetlerinin kademeli olarak durdurulacağını açıklamıştır. Bu plan doğrultusunda Mitsubishi, distribütörlük faaliyetlerinin 31 Aralık 2022 tarihinde sona ereceği hususunu TMA'ya bildirilmiş ve bu tarih itibarıyla TMA ile tedarik faaliyetlerini sona erdirmiştir. Öte yandan, TMA hem satış sonrası hizmetler hem de yedek parça satış faaliyetlerini 10 yıl boyunca sürdürmeye devam edecektir. Bunun yanında TMA, halen elinde bulunan araç stoklarını satmaya devam etmektedir. Ayrıca, halihazırda yeni nesil enerji araçlarını da ürün gamında bulunduran en az bir global markanın Türkiye distribütörlüğünü almak için görüşmeler ve faaliyet çeşitlendirme çalışmaları ise devam

etmektedir. Söz konusu çalışmaların olumlu sonuçlanmaması halinde TMA'nın faaliyetlerinin sona ermesi riski söz konusudur.

Bunlara ek olarak TMA 2023 yılında karavan satışına başlamıştır. Diğer taraftan, TMA'nın satışlarını yaptığı elektrikli scooter 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 scooter satışlarına da olumsuz etkisi olabilecektir. Tüm bu gelişmeler TMA'nın finansal performansını ve faaliyet sonuçlarını ve dolayısıyla Devrolunan Şirket'in konsolide finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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 değer önerisi,
- Katılacak 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 küle 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 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) 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 0,35995893 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 artırımını tutarı 59.972.038,18 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in,

Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 5.997.203.818 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 garanti etmemektedir.

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 30.06.2023 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 itibarıyla 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 imzalanmış olup, projenin 2024 yılı ortasında tamamlanması hedeflenmektedir.
- Birleşmeye esas finansal tablo tarihini takip eden dönemde Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Sabancı Renewables Inc. tarafından ABD'nin Teksas eyaletinde 232 MW kapasiteli bir güneş enerjisi santrali ve 60 MW kapasiteli enerji depolama tesisi yatırımlarından oluşan Oriana Solar LLC'nin %100 hissesi satın alınmıştır. Yatırım sürecinin tamamlanmasıyla birlikte tesisin 2025 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.
- Sabancı Building Solutions BV'nin %100 bağlı ortaklığı olan Amerika Birleşik Devletleri'nin Houston şehrinde faaliyet gösteren Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. bünyesinde gri çimento öğütme tesisi yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Yapılacak yatırıma ilişkin Mühendislik, Tedarik ve İnşaat Sözleşmesi Cimsa Americas tarafından imzalanmış olup, yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasitesine sahip olacak tesisin yaklaşık 82 milyon USD tutarında bir bütçe ile gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Yatırımın tamamı SBS'nin kendi kaynakları ile finanse edilecek olup, 2025 yılının son çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.

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

- Devralan Şirket bağıli 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 diğeri Sabancı Holding bağıli ortaklığı Çimsa ise kendi sermaye payı (%40) oranında iştirak etmişlerdir.
- Aksigorta'nın 04.08.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, diğeri 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 değeri 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 2022 yılında kurulmuş olan bağıli ortaklığımız Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye bugüne kadar toplam 166 milyon USD sermaye ödemesi gerçekleştirilmiştir. Birleşmeye esas finansal tablo tarihini takip eden süreçte Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye ilave 75 milyon USD sermaye ödenmiş olup, böylece toplam sermayesi 5.000.000.000 TL olarak tescil edilmiştir.
- Birleşmeye esas finansal tablo tarihini takip eden dönemde Sabancı Building Solutions BV'nin mevcut ve devam eden yatırımları için Şirketimizin mali desteğine olan ihtiyacının azalması ve aynı zamanda Çimsa'nın güçlenen mali yapısı göz önünde bulundurularak, SBS çatısı altında toplanan küresel yapı malzemeleri yatırımlarının bağıli ortaklığımız Çimsa bünyesinde konsolide edilerek yönetilmesi ve böylece operasyonel verimliliğin artırılması amacıyla; Şirketimizin %60 ve bağıli ortaklığımız Çimsa'nın %40 oranında hissedar olduğu SBS'nin %10,1 sermaye payını temsil eden 18.887.000 adet payın Çimsa'ya devredilmesine ve devir sonrası Şirketimize ait sermayenin %49,9'unu temsil eden 93.313.000 adet pay için Çimsa'ya ön alım hakkı tanınmasına karar verilmiştir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in finansal dönem içinde rutin sabit kıymet yatırımları dışında ayrıca önemli bir yatırımı bulunmamaktadır.

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

Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in ilgili finansal dönem içinde bizzat kendilerince yürütülen yapılmakta olan yatırımları bulunmamaktadır. Diğeri yandan, Devralan Şirket'in finansal tablolarında konsolide edilen bağıli ortaklıklarının yapılmakta olan yatırımları ekseriyetle fabrika ve makine-teçhizat yenilemelerinden kaynaklıdır. Ayrıca, Devrolunan Şirket'in bağıli ortaklığı olan TMA'nın ise 2021 yılından bu yana faaliyet çeşitlendirme çalışmaları söz konusu olup, yapılmakta olan yatırımların tamamı bu çalışmalara ilişkindir.

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.

Son yıllarda Devrolunan Şirket, temel finansal yatırımları olan motorlu araç üretim ve distribütörlüğü faaliyeti yürüten iki adet iştirakinde sahip olduğu paylar ile birleşmeye esas finansal tabloları itibarıyla sahip olduğu gayrimenkul varlıkları ile nakit ve benzeri diğer likit varlıklarından pasif gelir yaratmaktadır. Mevcut durumda birleşmeye esas 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.

Ayrıca, Devrolunan Şirket’in sahip olduğu gayrimenkuller kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.’ye devredilmiş olup, söz konusu bölünme işlemi ve Exsa Gayrimenkul’ün kuruluş esas sözleşmesi 25.07.2023 tarihinde tescil edilmiştir. Exsa Gayrimenkul, Devrolunan Şirket’in %100 bağlı ortaklığıdır.

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
- Sanayi
- Yapı Malzemeleri
- Enerji
- Dijital
- 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 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. Ayrıca, sürdürülebilir yapı malzemeleri

teknolojileri odağında yürütmekte olduğu yapı malzemelerinin küresel ticareti faaliyetlerinin yanı sıra yapı malzemeleri alanında geleceğin teknolojilerine yatırım yapma ve bu alanda teknoloji üreten şirket olma hedefleri doğrultusunda yeni yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir.

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 Dijital grubu ise Sabancı Holding'in portföy yönetim stratejileri ve dijital işlerde büyüme planları doğrultusunda, mevcut dijital işlerimizi daha da ileriye taşımak ve bu alanda gerçekleştirilecek yeni yatırımları hızlandırmak amacıyla 15 Mart 2023 tarihinde aktif faaliyetlerine başlamıştır. Söz konusu grup bünyesinde DX Technology Services and Investment BV ve son dönemde teknoloji pazaryeri hizmetleri ile birlikte dijital dönüşümünü başlatan Teknosa yer almaktadır.

Son olarak, Devralan Şirket'in Diğer grubu altında takip edilen şirketler turizm, perakende ticaret ve otomotiv gibi farklı sektörlerde faaliyetlerini sürdürmektedir. Son olarak, Dijital grubunun 2023 yılında faal hale gelmesiyle birlikte önceki yıllarda raporlama amaçlı takip edilen Perakende grubu segmentasyondan çıkarılmıştır.

Faaliyet Alanı/Segment	1 Ocak - 30 Haziran 2023		1 Ocak - 30 Haziran 2022		1 Ocak - 31 Aralık 2022	
	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)
Bankacılık	102.765.594	63%	54.573.877	61%	149.027.855	64%
Finansal Hizmetler	14.311.066	9%	7.086.400	8%	17.278.952	7%
Dijital	14.770.838	9%	6.343.040	7%	-	-
Sanayi	10.204.496	6%	8.798.351	10%	18.437.174	8%
Perakende	-	-	-	-	36.502.932	16%
Yapı Malzemeleri	7.133.471	4%	4.782.565	5%	11.068.557	5%
Diğer	14.831.145	9%	8.126.436	9%	2.163.693	1%
Toplam Konsolide Net Satışlar	164.016.610	100%	89.710.669	100%	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. Diğer yandan, Mitsubishi Motors, global stratejisi doğrultusunda, Türkiye'nin de içinde bulunduğu Avrupa bölgesine yeni model araç sevkiyatını durdurma kararı almış olmakla beraber, TMA'nın stoklarındaki araçların satışı ve satış sonrası hizmetler de dahil olmak üzere bununla ilişkili diğer ticari faaliyetleri sürdürmektedir. Konuyla ilgili detaylı bilgiler 7.3. no'lu bölümde yer almaktadır.

Hasılat (TL)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Exsa-solo	13.851.223	8.205.557	17.218.260
Temsa Motorlu Araçlar	239.423.556	604.416.566	952.156.785
Toplam	253.274.779	612.622.123	969.375.045

Ayrıca Devrolunan Şirket, 22 Ekim 2020 tarihinde, Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş. hisselerini Çekya merkezli PPF Group ile %50-50 ortaklık yapısıyla satın almıştır. Ana faaliyet konusu otobüs ve ticari araç üretimi ve satışı olan söz konusu iştirak Exsa'nın finansal raporlarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirketin 2023 ve 2022 yıllarının ilk yarısı ile 2022 yılı hesap dönemine ait hasılat tutarları tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	2023/1Y	2022/1Y	2022
Temsa Ulaşım Araçları	2.645.631.624	1.456.096.957	4.408.738.635

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.

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 - 30 Haziran 2023		1 Ocak - 30 Haziran 2022		1 Ocak - 31 Aralık 2022	
	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)	Net Satışlar (Bin TL)	Oran (%)
Bankacılık	102.765.594	63%	54.573.877	61%	149.027.855	64%
Finansal Hizmetler	14.311.066	9%	7.086.400	8%	17.278.952	7%
Dijital	14.770.838	9%	6.343.040	7%	-	-
Sanayi	10.204.496	6%	8.798.351	10%	18.437.174	8%
Perakende	-	-	-	-	36.502.932	16%
Yapı Malzemeleri	7.133.471	4%	4.782.565	5%	11.068.557	5%
Diğer	14.831.145	9%	8.126.436	9%	2.163.693	1%
Toplam Konsolide Net Satışlar	164.016.610	100%	89.710.669	100%	234.479.163	100%

Finans Sektörü Harici (Bin TL)

	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 30 Haziran 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
Yurtiçi satışlar	42.012.963	59.274.232	24.120.680	27.496.909
Yurtdışı satışlar	6.358.250	11.165.297	4.985.091	4.182.600
Eksi: İndirimler	(1.426.224)	(2.267.173)	(1.055.379)	(1.109.157)
Toplam	46.944.989	68.172.356	28.050.392	30.570.352

Finans Sektörü (Bin TL)

	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 30 Haziran 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
Faiz gelirleri	89.432.894	134.766.101	49.048.261	45.090.254
Sigorta primleri	14.306.027	17.278.952	7.086.400	5.147.087
Komisyon gelirleri	13.332.700	14.261.754	5.525.616	7.384.704
Toplam	117.071.621	166.306.807	61.660.277	57.622.045

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa'nın aktif bir üretim veya satış-pazarlama faaliyeti bulunmayıp, hasılat kalemi içerisinde yalnızca gayrimenkullerinden elde ettiği kira gelirleri yer almaktadır. Devrolunan Şirket ve bağlı ortaklıklarına ait konsolide net satışlar detayına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Hasılat (TL)	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 30 Haziran 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
Exsa-solo	13.851.223	8.205.557	17.218.260	13.615.047
- Grup içi	6.941.104	5.188.812	11.165.352	9.000.568
- Grup dışı	6.910.119	3.016.745	6.052.908	4.668.639
- İade/İskonto/İndirim (-)	-	-	-	-54.160
Temsal Motorlu Araçlar	239.423.556	604.416.566	952.156.785	1.176.537.805
- Ticari araç	113.706.351	524.084.760	762.979.477	1.057.741.704
- Binek araç	41.053.725	62.564.072	101.445.260	111.106.891
- Yedek parça	116.767.249	77.078.953	177.240.219	94.475.694
- İade/İskonto/İndirim (-)	-32.103.769	-59.311.219	-89.508.171	-86.786.484
Toplam	253.274.779	612.622.123	969.375.045	1.190.152.852

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 öngörülemeyen 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.

Bununla birlikte, gerek Devralan Şirket'in ve gerekse Devrolunan Şirket'in global iş ortakları bulunmakta olup, söz konusu iş ortakları ile aralarındaki ortaklık sözleşmeleri çerçevesinde çeşitli şirketlerde ortaklıkları ve faaliyetleri bulunmaktadır. Bu tip anlaşmalar gerek Devralan Şirket ve gerekse Devrolunan Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumlarına doğrudan etki etmemekle birlikte, söz konusu sözleşmeler ilgili iştiraklerin ortak yönetimine dair hususları ve taraflar arasındaki ilişkileri düzenlemektedir.

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 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 bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 9 no'lu bölümünde açıklanmıştır.

Exsa ise Sabancı Holding'in bağlı 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 Doğı, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'da pazarlamaktadır.

Sabancı Holding'in doğrudan iştirak ettiğı iştirak, bağı ortaklık ve iş ortaklıkları ile dolaylı olarak kontrol ettiğı finansal ve operasyonel açıdan önem arz eden şirketlerin 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
Akbank AG	Bankacılık	320.000.000,00	130.401.672,23	EUR	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Akbank Ventures BV	Finansal Yatırım	100.000.000,00	40.750.522,57	USD	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	Leasing	373.400.000,00	152.162.451,28	TRY	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	80.000.000,00	32.600.418,06	TRY	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	30.000.000,00	12.225.156,78	TRY	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Aköde Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri	330.000.000,00	134.476.724,48	TRY	40,75	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Aksigorta A.Ş.	Finansal Hizmetler	1.612.000.000,00	580.320.000,00	TRY	36,00	Bağı Ortaklık
Sabancı Ageas Sağlık Sigorta A.Ş.	Sağılık Sigortacılığı	100.000.000,00	36.000.000,00	TRY	36,00	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
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
Kordsa Inc.	Endüstriyel İplik ve Kord Bezi	274.091.000,00	194.903.275,29	USD	71,11	Bağı Ortaklık (Dolaylı)
Axiom Materials	İleri Kompozit	74.166.742,00	52.739.203,16	USD	71,11	Bağı Ortaklık

Acquisition LLC	Malzemeleri					(Dolaylı)
Kordsa Brasil S.A.	Endüstriyel İplik ve Kord Bezi	208.613.427,00	144.352.427,8	BRL	69,20	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
PT Indo Kordsa Tbk	Endüstriyel İplik ve Kord Bezi	225.028.490.000,00	98.554.561.881,00	IDR	43,80	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Thai Indo Kordsa Co. Ltd.	Kord Bezi	570.000.000,00	260.175.617,10	THB	45,64	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
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	Bağlı Ortaklık
Teknosa İç Ve Dış Ticaret A.Ş.	Dijital	201.000.000,00	100.500.001,44	TRY	50,00	Bağlı 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	945.591.094,00	515.719.405,10	TRY	54,54	Bağlı Ortaklık
Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.	Yapı Malzemeleri	400.000.000,00	118.535.951,84	TRY	29,63	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış Ve Araştırma A.Ş.	Dış Ticaret	234.000.000,00	67.392.000,00	TRY	28,80	Bağlı Ortaklık
Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Dijital	816.326,00	400.000,00	TRY	49,00	Bağlı Ortaklık
Tursa Sabancı Turizm Ve Yat. İşl. A.Ş.	Turizm	95.000.000,00	95.000.000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Ankara Enternasyonel Otelcilik A.Ş.	Turizm	38.000.000,00	29.201.672,00	TRY	76,84	Bağlı Ortaklık
Enerjisa Enerji A.Ş.	Enerji Dağıtım	1.181.068.967,12	472.427.587,56	TRY	40,00	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Enerji Üretim	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
Cimsa Adriatico S.R.L.	Yapı Malzemeleri	4.054.545,00	2.362.568,79	EUR	58,27	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Cimsa Americas Cement Manufacturing And Sales Corp.	Yapı Malzemeleri	64.000.000,00	53.275.099,83	USD	83,24	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Cimsa Cementos Espana S.A.U.	Yapı Malzemeleri	56.673.712,00	47.176.526,01	EUR	83,24	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Dx Technology Services And Investment BV	Teknoloji Yatırımları	120.000.000,00	120.000.000,00	USD	100,00	Bağlı Ortaklık
Radiflow Ltd.	Siber Güvenlik	67.412.394,00	40.784.936,00	USD	60,50	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
SEM İnternet Reklam Hizmetleri ve Danışmanlık A.Ş.	Dijital Reklam	148.000.000,00	148.000.000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)
Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.	Enerji Yatırımları	5.000.000.000,00	5.000.000.000,00	TRY	100,00	Bağlı Ortaklık
Sabancı Renewables Inc.	Yenilenebilir Enerji	215.000.000,00	215.000.000,00	USD	100,00	Bağlı Ortaklık (Dolaylı)

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
Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	403.000.000,00	403.000.000,00	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 varlıkları içerisinde çeşitli taşınmazlar bulunmakta olup, aşağıdaki tabloda da listesi yer alan söz konusu taşınmazlar İstanbul ili Levent ilçesinde yer alan ve Şirket genel merkezi işlevini gören Sabancı Center arsası ile bu arsa üzerinde yer alan Sabancı Kulesi, Sarıyer ilçesindeki Sakıp Sabancı Müzesi olarak kullanılan bir adet köşk ile İzmit, Ankara ve İstanbul ili Beşiktaş ilçesindeki arsalardan ibarettir.

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 30.06.2023 (TL)	Kullanım Amacı
TARLA	25.12.1980	74	DANIŞMENT/ANKARA	421.952,13	Yatırım Amaçlı
CENTER ARSA	20.12.1989	2.287	LEVENT/İSTANBUL	315.134,96	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	251	LEVENT/İSTANBUL	86.252,63	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	234	LEVENT/İSTANBUL	88.007,32	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	31.12.1994	239	LEVENT/İSTANBUL	482.749,59	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	248	LEVENT/İSTANBUL	94.922,82	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	233	LEVENT/İSTANBUL	111.649,28	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	233	LEVENT/İSTANBUL	111.655,80	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	247	LEVENT/İSTANBUL	116.368,69	İdari Amaçlı
CENTER ARSA	25.12.1996	234	LEVENT/İSTANBUL	259.915,91	İdari Amaçlı
CENTER OFİS	31.12.1993	18.170	LEVENT/İSTANBUL	1.084.983.534,32	İdari Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	21.05.1993	2.137	ORTAKÖY/İSTANBUL	1.236.347,41	Yatırım Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	10.06.1993	307	ORTAKÖY/İSTANBUL	2.670.755,26	Yatırım Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	20.09.1995	1.413	ORTAKÖY/İSTANBUL	865.198,51	Yatırım Amaçlı
ORTAKÖY ARSA	20.09.1995	2.840	ORTAKÖY/İSTANBUL	1.475.079,54	Yatırım Amaçlı
KAĞIR EV	20.11.1969	14.036	SARIYER/İSTANBUL	0,00	İdari Amaçlı
ARSA	27.11.1996/ 20.09.2007	40.473	M.ALİ PAŞA/İZMİT	5.717.978,79	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 30.06.2023 (TL)	Kullanım Amacı
BİNA	03.06.1998	15.202	ÜSKÜDAR/ALTUNİZEDE 3 KAMPÜS	40.012.645	Yatırım Amaçlı
BİNA	22.11.2001	15.102	ÜSKÜDAR/ALTUNİZEDE 5 KAMPÜS	30.081.488	Yatırım Amaçlı
BİNA	21.11.2001	12.767	KARTAL/ YAKACIK	4.111.035	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
ARSA	24.03.2023	22.233	TUZLA/ORHANLI	149.994.904	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:

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Sabancı Holding'in 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 30.06.2023 (TL)	Ekspertiz Değeri 30.06.2023 (TL)	Değer Artış Fonu 30.06.2023 (TL)
KÖŞK	20.11.1969	2023A572 / 15.09.2023 TSKB	-	1.331.764.583	1.331.764.583
BİNA ve ARSA	20.12.1989/ 25.12.1996	2023A573 / 15.09.2023 TSKB	1.086.650.191	3.699.945.000	2.613.294.809
ARSA	27.11.1996/ 20.09.2007	2023A574 / 15.09.2023 TSKB	5.717.979	222.600.000	216.882.021
ARSA	25.12.1980	2023B308 / 15.09.2023 TSKB	421.952	780.000	358.048
ARSA	21.05.1993/ 20.09.1995	2023REV571 / 15.09.2023 TSKB	6.247.381	704.773.069	698.525.688

Söz konusu gayrimenkul değerleme raporlarının tamamı SPK lisanslı gayrimenkul değerleme kuruluşu olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (TSKB) tarafından birleşmeye esas finansal tablo tarihi olan 30.06.2023 tarihli rayiç değer tespitine yönelik hazırlanmış olup, detayları aşağıdaki gibidir:

- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023A572 numaralı, Sabancı Holding'e ait 1 adet köşke ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023A573 numaralı, Sabancı Holding'e ait 30 adet bağımsız bölüm ve 9 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023A574 numaralı, Sabancı Holding'e ait 1 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,

- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023B308 numaralı, Sabancı Holding'e ait 1 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV571 numaralı, Sabancı Holding'e ait 4 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu.

B. Devralan Şirket – Exsa

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 30.06.2023 (TL)	Ekspertiz Değeri 30.06.2023 (TL)	Değer Artış Fonu 30.06.2023 (TL)
BİNA	3.06.1998	2023REV565 / 15.09.2023 TSKB	40.012.645	409.610.000	201.742.355
BİNA	22.11.2001	2023REV564 / 15.09.2023 TSKB	30.081.488	432.645.000	225.458.512
BİNA	21.11.2001	2023REV559 / 15.09.2023 TSKB	4.111.035	302.917.000	219.113.965
ARSA	31.03.1997	2023REV562 / 15.09.2023 TSKB	14.031.214	232.705.000	162.068.786
ARSA	21.04.2005	2023REVC245 / 15.09.2023 TSKB	26.100.000	1.890.525.000	1.117.910.000
TARLA	19.11.2009/ 13.10.2010	2023REV557 / 15.09.2023 TSKB	9.331.767	159.710.000	83.943.233
TARLA	21.03.1997	2023REV560 / 15.09.2023 TSKB	1.828.496	47.125.000	25.506.504
ARSA	24.03.2023	2023REV563 / 15.09.2023 TSKB	149.994.904	178.665.000	28.670.096

Söz konusu gayrimenkul değerleme raporlarının tamamı SPK lisanslı gayrimenkul değerleme kuruluşu olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (TSKB) tarafından birleşmeye esas finansal tablo tarihi olan 30.06.2023 tarihli rayiç değer tespitine yönelik hazırlanmış olup, detayları aşağıdaki gibidir:

- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023A563 numaralı, Exsa'ya ait 1 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV557 numaralı, Exsa'ya ait 91 adet tarlaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV559 numaralı, Exsa'ya ait 2 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV560 numaralı, Exsa'ya ait 6 adet tarlaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV562 numaralı, Exsa'ya ait 1 adet tarlaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV564 numaralı, Exsa'ya ait 5 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2023REV565 numaralı, Exsa'ya ait 3 adet arsaya ilişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu,
- TSKB'nin 15.09.2023 tarihli ve 2022REVC245 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 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022	Değişim (TL)	Değişim
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	1.037.240.879	720.809.364	316.431.515	44%
Nakit ve Nakit Benzerleri	117.324.599	64.878.197	52.446.402	81%
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	150.907.759	114.589.752	36.318.007	32%
Finansal Yatırımlar	90.677.540	65.154.120	25.523.420	39%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	13.085.336	13.779.757	-694.421	-5%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	59.674.091	28.987.545	30.686.546	106%
- İtfâ Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	16.562.633	20.654.473	-4.091.840	-20%
- Vadeli Mevduatlar	1.355.480	1.732.345	-376.865	-22%
Ticari Alacaklar	8.576.886	6.606.610	1.970.276	30%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	556.085.586	410.059.537	146.026.049	36%
Diğer Alacaklar	13.630.451	7.702.134	5.928.317	77%
Türev Araçlar	42.323.469	10.160.764	32.162.705	317%
Stoklar	18.358.876	13.450.139	4.908.737	36%
Peşin Ödenmiş Giderler	20.633.076	15.932.110	4.700.966	30%
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.459.183	1.019.808	439.375	43%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.530.595	600.741	929.854	155%
Diğer Dönen Varlıklar	15.242.807	10.064.237	5.178.570	51%
	1.036.750.827	720.218.149	316.532.678	44%
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	490.052	591.215	-101.163	-17%
Duran Varlıklar	625.197.324	525.120.563	100.076.761	19%
Finansal Yatırımlar	285.081.364	232.511.740	52.569.624	23%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	176.398.495	147.083.960	29.314.535	20%
- İtfâ Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	107.692.955	85.427.780	22.265.175	26%
- Vadeli Mevduatlar	989.914	-	989.914	0%
Ticari Alacaklar	1.952	1.418	534	38%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	218.905.560	196.986.616	21.918.944	11%
Diğer Alacaklar	1.571.160	1.593.482	-22.322	-1%
Türev Araçlar	47.849.257	38.719.765	9.129.492	24%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	20.238.074	17.611.848	2.626.226	15%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	800.897	489.142	311.755	64%
Maddi Duran Varlıklar	24.604.588	15.995.345	8.609.243	54%
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.315.181	3.132.198	1.182.983	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.228.053	14.946.401	3.281.652	22%
- Şerefiye	5.486.224	4.460.528	1.025.696	23%
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.741.829	10.485.873	2.255.956	22%
Peşin Ödenmiş Giderler	231.929	463.916	-231.987	-50%
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.294.230	972.698	321.532	33%
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.587.096	1.456.257	130.839	9%
Diğer Duran Varlıklar	487.983	239.737	248.246	104%
TOPLAM VARLIKLAR	1.662.438.203	1.245.929.927	416.508.276	33%

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022		
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.272.457.521	902.103.780	370.353.741	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.958.061	25.356.285	8.601.776	34%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44.154.748	37.578.916	6.575.832	17%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	980.292	630.347	349.945	56%
Ticari Borçlar	17.378.294	15.486.832	1.891.462	12%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	1.085.840.044	749.663.848	336.176.196	45%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	630.621	261.785	368.836	141%
Diğer Borçlar	42.418.561	35.041.548	7.377.013	21%
Türev Araçlar	12.991.684	5.798.902	7.192.782	124%
Ertelenmiş Gelirler	1.118.123	511.771	606.352	118%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.525.830	10.263.913	-8.738.083	-85%
Kısa Vadeli Karşılıklar	28.081.925	17.303.456	10.778.469	62%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.457.998	1.778.295	679.703	38%
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	24.078.532	14.539.144	9.539.388	66%
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.545.395	986.017	559.378	57%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.355.985	4.192.286	-836.301	-20%
	1.272.434.168	902.089.889	370.344.279	41%
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	23.353	13.891		68%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	160.185.514	143.593.588	16.591.926	12%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	86.867.741	73.982.765	12.884.976	17%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.904.168	2.897.906	1.006.262	35%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	19.331.412	24.639.838	-5.308.426	-22%
Diğer Borçlar	15.146.637	16.075.205	-928.568	-6%
Türev Araçlar	10.794.063	9.308.148	1.485.915	16%
Devlet Teşvik ve Yardımları	29.871	28.737	1134	4%
Ertelenmiş Gelirler	528.553	505.021	23.532	5%
Uzun Vadeli Karşılıklar	19.046.264	13.012.271	6.033.993	46%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.506.015	2.973.784	532.231	18%
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	13.312.862	8.373.738	4.939.124	59%
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	2.227.387	1.664.749	562.638	34%
Ödenecek Vergi ve Fonlar	12.000	10.829	1.171	11%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.619.670	2.590.383	1.029.287	40%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	905.135	542.485	362.650	67%
ÖZKAYNAKLAR	229.795.168	200.232.559	29.562.609	15%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	117.862.065	100.832.151	17.029.914	17%
Ödenmiş Sermaye	2.040.404	2.040.404	0	0%
Sermaye Düzeltme Farkları	3.426.761	3.426.761	0	0%
Paylara İlişkin Primler	22.237	22.237	0	0%
Geri Alınmış Paylar (-)	-1.860.159	-944.255	-915.904	97%
Diğer Özkaynak Payları	36.558	30.912	5.646	18%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Kar ya da	-1.489.666	-1.220.212	-269.454	22%
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	-1.489.666	-1.220.212	-269.454	22%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Kar ya da	13.473.926	11.174.690	2.299.236	21%
- Yabancı Para Çevrim Farkları	19.228.622	10.995.205	8.233.417	75%
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	-4.836.320	-2.992.643	-1.843.677	62%
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	-918.376	3.172.128	-4.090.504	-129%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.598.533	2.822.896	1.775.637	63%
Geçmiş Yıllar Karları	78.213.482	39.650.339	38.563.143	97%
Net Dönem Karı	19.399.989	43.828.379	-24.428.390	-56%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	111.933.103	99.400.408	12.532.695	13%
TOPLAM KAYNAKLAR	1.662.438.203	1.245.929.927	416.508.276	33%

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

Nakit ve Nakit Benzerleri: 31.12.2022 tarihinde Nakit ve Nakit Benzerleri 64.878.197 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 117.324.599 Bin TL'ye yükselmiştir. Ters repo alacaklarının 38,5 milyar TL artışından kaynaklanmaktadır.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı: 31.12.2022 tarihinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı 114.589.752 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 150.907.759 Bin TL'ye yükselmiştir. Bankacılık segmentindeki zorunlu karşılıkların artışından kaynaklanmaktadır.

Finansal Yatırımlar: Kur korumalı mevduat kullanımına ek olarak; bağlı ortaklıkların finansal yatırımlardan elde ettiği değer artışlarının etkisiyle cari yılda artış göstermiştir.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar: 31.12.2022 tarihinde Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar 607.046.153 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 774.991.146 Bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın ana sebepleri arasında tüketici kredileri, kredi kartı alacakları, inşaat, tekstil, otomotiv, madencilik gibi sektörler verilen kredilerin artışından kaynaklanmaktadır.

Türev Araçlar: 31.12.2022 tarihinde Türev Araçlar 48.880.529 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 90.172.726 Bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın ana sebebi döviz ve faiz haddi swap alış ve satış işlemlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Borçlanmalar: 31.12.2022 tarihinde kısa ve uzun vadeli borçlanmalar 136.917.966 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 164.980.550 Bin TL'ye yükselmiştir. Bankacılık segmentinden 22,6 milyar TL, sanayi segmentinden 3,7 milyar TL ve yapı malzemeleri segmentinden 1,4 milyar TL artış gelmektedir.

Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar: 31.12.2022 tarihinde Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar 774.303.686 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 1.105.171.456 Bin TL'ye yükselmiştir. Artışın ana sebebi Bankacılık segmentindeki tasarruf mevduatı, repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve ticari kuruluşlara olan borçların artmasından kaynaklanmaktadır.

Karşılıklar: 31.12.2022 tarihinde kısa ve uzun vadeli karşılıklar 30.315.727 Bin TL iken 30.06.2023 tarihinde 47.128.189 Bin TL'ye yükselmiştir. Artışın ana sebebi Finansal Hizmetler segmentindeki sigortacılık teknik karşılıklarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Sabancı Holding ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2022	Değişim (TL)	Değişim
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat (net)	46.944.989	28.050.392	18.894.597	67%
Satışların Maliyeti (-)	(37.755.088)	(22.234.282)	(15.520.806)	70%
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	9.189.901	5.816.110	3.373.791	58%
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	117.071.621	61.660.277	55.411.344	90%
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	(58.919.497)	(25.083.023)	(33.836.474)	135%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	58.152.124	36.577.254	21.574.870	59%
BRÜT KAR	67.342.025	42.393.364	24.948.661	59%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.874.206)	(9.886.283)	(13.987.923)	141%
Pazarlama Giderleri (-)	(4.708.420)	(2.460.572)	(2.247.848)	91%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(94.279)	(38.879)	(55.400)	142%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.157.343	4.925.267	5.232.076	106%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.878.297)	(2.363.354)	(1.514.943)	64%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	4.500.172	2.492.096	2.008.076	81%
FAALİYET KARI	49.444.338	35.061.639	14.382.699	41%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	679.921	3.538.154	(2.858.233)	-81%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(10.442)	(3.084)	(7.358)	239%
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	50.113.817	38.596.709	11.517.108	30%
Finansman Gelirleri	544.058	480.045	64.013	13%
Finansman Giderleri (-)	(2.366.769)	(1.073.923)	(1.292.846)	120%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	48.291.106	38.002.831	10.288.275	27%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri				
Dönem Vergi Gideri	(2.528.789)	(5.061.228)	2.532.439	-50%
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	(5.688.323)	(2.867.004)	(2.821.319)	98%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI	40.073.994	30.074.599	9.999.395	33%
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Zararı	(98)	(2.394)	2.296	-96%
DÖNEM KARI	40.073.896	30.072.205	10.001.691	33%
DÖNEM KARININ DAĞILIMI				
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20.673.907	13.730.092	6.943.815	51%
- Ana Ortaklık Payları	19.399.989	16.342.113	3.057.876	19%

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

Hasılat ve Satışların Maliyeti: 2023 yılında hasılat bir önceki yıla göre %67 artış göstermiş olup, artışa baz etkenler; etkin fiyatlama, ürün ve kanal kırılımı yönetimi ile hacimsel büyümedir.

Satışların maliyeti, emtia ve enerji fiyatlarında yaşanan değişimlerden olumsuz etkilenmiştir. Aynı zamanda, girdi maliyetleri içerisindeki döviz endeksli kalemlerde kur kaynaklı yaşanan artış, satışların maliyetlerinin önceki yıla göre yükselmesine yol açmıştır.

Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler ve Giderler: 2023 yılında faiz, prim, komisyon ve diğer gelirler/giderler nette bir önceki yıla göre 21,5 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 2023 yılında yapılan enflasyon zamları ve kıdem tavanı değişiklikleri ile yıl boyunca yüksek seyreden enflasyon, genel yönetim giderlerinde artışa neden olmuştur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler bir önceki yıla göre %106 artış göstermiş olup, artışın başlıca sebepleri; artan kurun etkisiyle faaliyetlerden elde edilen kur farkı geliri ve Finansal Hizmetler segmentindeki teknik kara aktarılan gelirlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Exsa ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022	Değişim (kTL)	Değişim %
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	3.336.112	2.553.831	782.282	31%
Ticari alacaklar	19.184	13.163	6.021	46%
Diğer alacaklar	-	5	(5)	-100%
Stoklar	59.392	126.380	(66.987)	-53%
Peşin ödenmiş giderler	9.490	5.883	3.606	61%
Finansal yatırımlar	-	125.044	(125.044)	-100%
Diğer dönen varlıklar	495	10.875	(10.380)	-95%
Toplam dönen varlıklar	3.424.673	2.835.181	589.492	21%
Duran varlıklar				
Ticari alacaklar	56	56	-	0%
Finansal yatırımlar	599	599	-	0%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	427.164	303.377	123.787	41%
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	274.977	126.221	148.756	118%
Maddi duran varlıklar	14.559	12.737	1.822	14%
Maddi olmayan duran varlıklar	9.923	3.753	6.170	164%
Kullanım hakkı varlıkları	5.241	2.255	2.987	132%
Peşin ödenmiş giderler	508	475	33	7%
Ertelenmiş vergi varlığı	76.321	81.257	(4.936)	-6%
Toplam duran varlıklar	809.348	530.730	278.618	52%
TOPLAM VARLIKLAR	4.234.021	3.365.910	868.111	26%

KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kiralama işlemleri	5.501	2.546	2.955	116%
Ticari borçlar	15.473	35.679	(20.206)	-57%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	343	439	(95)	-22%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	189.988	40.056	149.932	374%
Kısa vadeli karşılıklar	29.860	30.021	(161)	-1%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.580	3.227	10.353	321%
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	254.745	111.967	142.778	128%
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar	2.991	6.075	(3.083)	-51%
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.991	6.075	(3.083)	-51%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	257.736	118.042	139.694	118%
ÖZKAYNAKLAR				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye	234.000	234.000	-	0%
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	334.375	62.681	271.694	433%
Aktüeryal kayıp/kazanç	(77.229)	(52.955)	(24.274)	46%
Gerçeğe uygun değer farklı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	-	-	-	0%
Yabancı para çevrim farkı	50.538	24.290	26.247	108%
Risken korunma fonu	101.142	23.028	78.115	339%
Yeniden değerlendirme kazançları	15	15	-	0%
Geçmiş yıllar karları	2.685.116	1.438.943	1.246.173	87%
Dönem net karı	648.328	1.517.867	(869.539)	-57%
Toplam özkaynaklar	3.976.285	3.247.869	728.416	22%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	4.234.021	3.365.910	868.111	26%

Nakit ve nakit benzerleri: Nakit ve nakit benzerlerindeki artış döviz mevduatları kaynaklı kur etkisinden kaynaklanmaktadır.

Finansal yatırımlar: Temsa İş Makinaları A.Ş.'de sahip olunan hisse senetlerinin tamamı sene içerisinde Marubeni Corporation'a satılmıştır. Bu sebeple ilgili kalemden bakiye bulunmamaktadır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar: Bakiyedeki artış dönem içerisinde Temsa Ulaştırma Araçları A.Ş.'ye yapılan 160.737 bin USD'lik sermaye artışından kaynaklanmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Bakiyedeki artışın önemli bölümü sene içerisinde Orhanlı'da bulunan arsa satın alımından kaynaklanmaktadır.

Exsa ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2022	Değişim (kTL)	Değişim %
Hasılat	253.275	612.622	(359.347)	-59%
Satışların maliyeti	(123.977)	(332.166)	208.189	-63%
Brüt kar	129.298	280.457	(151.159)	-54%
Genel yönetim giderleri (-)	(27.150)	(12.788)	(14.362)	112%
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(45.363)	(18.017)	(27.346)	152%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.142	17.331	(7.188)	-41%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(10.789)	(12.075)	1.285	-11%
Esas Faaliyet karı	56.139	254.907	(198.769)	-78%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	862.365	260.211	602.154	231%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	(38.859)	2.237	(41.096)	-1837%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	879.645	517.356	362.289	70%
Finansman gelir/(giderleri)	(1.029)	(4.104)	3.075	-75%
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi dönem karı/(zararı)	878.616	513.252	365.364	71%
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	(230.288)	(98.315)	(131.973)	134%
Dönem vergi gideri	(225.352)	(127.049)	(98.304)	77%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(4.936)	28.733	(33.669)	-117%
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	648.328	414.937	233.391	56%

Brüt kar: 2023 yılında Hasılat bir önceki yıla oranla %59 oranında azalmış olup, düşüşe baz etken Exsa'nın bağlı ortaklığı TMA'nın satış adetlerinin 2022 yılının yaklaşık %78 gerisinde kalmış olmasıdır. Satış adedindeki düşüşün etkisiyle brüt kar seviyesi de geçtiğimiz yılın aynı döneminin %54 gerisindedir.

Faaliyet giderleri: Genel yönetim giderleri 14.362 Bin TL; satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 27.346 Bin TL ile geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. Enflasyon etkisi mevcuttur. Ancak en önemli etki asgari ücret artışları ile paralel personel giderlerinde yaşanan artıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler: Yatırım faaliyetlerindeki artışta döviz mevduatı tutulan bakiyeden kaynaklı oluşan kur farkı geliri etkisi bulunmaktadır.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

Hem Devralan Şirket'in hem de Devrolunan Şirket'in en güncel ara dönemleri (30.06.2023) itibarıyla karşılaştırmalı borçluluk durumlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Tablolardan görüleceği üzere, Birleşmeye Taraf Şirketler'in net borçluluk durumu negatif (net nakit) düzeyde olup, birleşmeye esas finansal tablo döneminden sonra bu durumda meydana gelmiş önemli bir değişim bulunmamaktadır.

A. Devralan Şirket – Sabancı Holding

Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.272.457.521
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız ⁴	1.272.457.521
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	160.185.514
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız ⁵	160.185.514
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.432.643.035
Özkaynaklar	229.795.168
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	2.040.404
Yasal yedekler	4.598.533
Diğer yedekler	223.156.231
TOPLAM KAYNAKLAR	1.662.438.203
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	117.324.599
B. Nakit Benzerleri ⁶	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	117.324.599
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	90.677.540
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.958.061
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	44.154.748
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	980.292
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	79.093.101
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-128.909.038
K. Uzun Vadeli Finansal Alacaklar	285.081.364
L. Uzun Vadeli Banka Kredileri	86.867.741
M. Tahviller ⁷	-
N. Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.904.168
O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (L+M+N)	90.771.909
P. Net Finansal Borçluluk (J+O-K)	-323.218.493

⁴ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından tüm bakiye garantisiz/teminatsız gösterilmiştir.

⁵ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından tüm bakiye garantisiz/teminatsız gösterilmiştir.

⁶ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından nakit ve benzerlerinin tamamı nakit altında sınıflandırılmıştır.

⁷ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından tahviller kısa/uzun vadeli banka kredileri altında sınıflandırılmıştır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	254.745
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız ⁸	254.745
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.991
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız ⁹	2.991
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	257.736
Özkaynaklar	3.976.285
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	234.000
Yasal yedekler	334.375
Diğer yedekler	3.407.910
TOPLAM KAYNAKLAR	4.234.021
Net Borçluluk Durumu	Tutar (Bin TL)
A. Nakit	3.336.112
B. Nakit Benzerleri ¹⁰	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	3.336.112
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	5.501
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	5.501
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-3.330.611
K. Uzun Vadeli Finansal Alacaklar	-
L. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
M. Tahviller	-
N. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (L+M+N)	-
P. Net Finansal Borçluluk (J+O-K)	-3.330.611

⁸ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından tüm bakiye garantisiz/teminatsız gösterilmiştir.

⁹ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından tüm bakiye garantisiz/teminatsız gösterilmiştir.

¹⁰ Konsolide raporlama altyapısında böyle bir ayırım yapılmadığından nakit ve benzerlerinin tamamı nakit altında sınıflandırılmıştır.

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)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli	33.958.061	25.356.285	26.193.026
Uzun vadeli fonların kısa vadeli kısmı	44.154.748	37.578.916	27.179.115
Toplam kısa vadeli	78.112.809	62.935.201	53.372.141
Uzun vadeli alınan fonlar, banka kredileri ve ihraç edilen borç senetleri:			
Uzun vadeli	86.867.741	73.982.765	64.396.093
Toplam	164.980.550	136.917.966	117.768.234

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
3 aya kadar	18.984.573	16.244.089	12.110.690
3 ile 12 ay arası	59.128.236	46.691.112	41.261.451

Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı	78.112.809	62.935.201	53.372.141
1 ile 5 yıl arası	67.607.080	54.931.142	43.186.952
5 yıldan fazla	19.260.661	19.051.623	21.209.141
Uzun vadeli finansal borçlar	86.867.741	73.982.765	64.396.093
Toplam finansal borçlar	164.980.550	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	30.06.2023-Bin TL	31.12.2022-Bin TL	30.06.2022-Bin TL	31.12.2021-Bin TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	105.283.933	41.901.521	7.318.186	38.077.510
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(81.871.032)	(65.291.485)	(36.767.784)	(55.445.579)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	11.318.855	12.147.382	14.267.758	40.449.544
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	34.731.756	(11.242.582)	(15.181.840)	23.081.475
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	13.940.988	13.530.164	8.790.825	13.209.138
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D)	48.672.744	2.287.582	(6.391.015)	36.290.613
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	54.073.134	51.775.624	51.775.624	15.485.011
F. Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E) (*)	102.745.878	54.063.206	45.384.609	51.775.624

(*) Cari dönemde nakit ve nakit benzerleri 6.902 Bin TL faiz reeskontu içermektedir (31 Aralık 2022: 9.928 Bin TL). Cari dönemde dönem başındaki bloke mevduat 10.805.063 Bin TL, dönem sonundaki bloke mevduat ise 14.571.819 Bin TL'dir (31 Aralık 2022: Sırasıyla; 17.642.259 Bin TL ve 10.805.063 Bin TL'dir).

Devralan Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 30.06.2023 tarihli Konsolide Nakit Akış tablosunda "faaliyetlerinden elde edilen nakit", önceki döneme göre % 1339 artış ile 105.283.933 Bin TL gerçekleşmiştir.

Faaliyetlerden elde edilen nakitteki artışa en büyük etken finans sektörü faaliyetlerindeki borçların artışından kaynaklanmaktadır. Cari dönemde yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit %123 artış ile (81.871.032) Bin TL gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakitteki artışın ana sebebi yatırım amaçlı finansal varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışlarından kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden, önceki yıla göre % 21 azalışla 11.318.855 Bin TL nakit sağlanmıştır. Cari dönemde kredi borçlanmalarından sağlanan nakit girişleri ile kredi anapara geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışlarının net etkisi 22.274.924 Bin TL nakit girişi yönlüdür. (30 Haziran 2022: 17.965.604 Bin TL)

Dönem karındaki artışın yanı sıra finans sektörü faaliyetlerindeki borçların artışı sonucunda artan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri, finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri ve nakit üzerindeki yabancı para çevrim farklarının etkisiyle, dönem başı itibarıyla 54.063.206 Bin TL olan nakit ve nakit benzerleri 102.745.878 Bin TL'ye yükselmiştir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

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

Nakit Akışları	30.06.2023-Bin TL	31.12.2022-Bin TL	30.06.2022-Bin TL	31.12.2021-Bin TL
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(20.744)	481.410	16.323	568.803
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(3.427)	962.249	17.660	(117.725)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(3.249)	(1.645)	(775)	(547)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	(27.420)	1.442.014	33.207	450.532
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	789.480	-	231.147	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D)	762.061	1.442.014	264.355	450.532
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	2.546.397	1.104.383	1.104.383	653.851
F. Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E) (*)	3.308.458	2.546.397	1.368.737	1.104.383

Devrolunan Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 30.06.2023 tarihli Konsolide Nakit Akış tablosunda "faaliyetlerinden elde edilen nakit", (20.744) Bin TL gerçekleşmiştir.

Cari dönemde yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları -%119 azalış ile (3.427) Bin TL gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakitteki azalış duran varlık alımından kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden, önceki yıla göre %319 artışla (3.249) Bin TL nakit kullanılmıştır. Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışlarının tamamı kira yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışlarıdır.

Dönem karındaki artış ve nakit üzerindeki yabancı para çevrim farklarının etkisiyle, dönem başı itibarıyla 2.546.397 Bin TL olan nakit ve nakit benzerleri, 3.308.458 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 30.06.2023 tarihi itibarıyla konsolide net işletme sermayesi -235.216.642 bin TL ve Devrolunan Şirket'in ise aynı tarih itibarıyla konsolide net işletme sermayesi 3.169.928 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 30.06.2023 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 30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıkların teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

30 Haziran 2023

	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	8.531.768	4.304.089	91.772	57.772	231.329
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	1.452.074	--	50.201	325	146.579
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatlar	198.963.715	105.639.664	1.751.358	1.567.816	3.958.267
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	208.947.557	109.943.753	1.893.331	1.625.913	4.336.175
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	--	--	--	--	--

31 Aralık 2022					
	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	2.946.578	--	151.846	--	107.316
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	143.166.701	68.352.074	2.039.874	1.657.321	3.633.931
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 Rehin	--	--	--	--	--

ii) Devralan Şirket'in 30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla İş Ortaklıklarının teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

30 Haziran 2023

	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar	1.032.614	292.252	25.729	2.698	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar	4.729.114	4.282.112	16.958	323	--
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	5.761.728	4.574.364	42.687	3.021	--
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	--	--	--	--	--

31 Aralık 2022					
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
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 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 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 30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

30 Haziran 2023	Toplam TL karşılığı	Avro'nun TL karşılığı (*)	TL(*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	39,088,155	4,196,888	34,891,267
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı			
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
Toplam	39,088,155	4,196,888	34,891,267

(*) Avro teminatlar Mitsubishi Motors Europe'a mal alımı karşılığında verilmiştir. TL teminatlar devlet kurumlarına verilen tutarlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2022	Toplam TL karşılığı	Avro'nun TL karşılığı (*)	TL(*)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	39,088,155	4,196,888	34,891,267
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı			
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	--	--	--
-Rehin	--	--	--
-İpotek	--	--	--
Toplam	39,088,155	4,196,888	34,891,267

(*) Avro teminatlar Mitsubishi Motors Europe'a mal alımı karşılığında verilmiştir. TL teminatlar devlet kurumlarına verilen tutarlardan oluşmaktadır.

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:

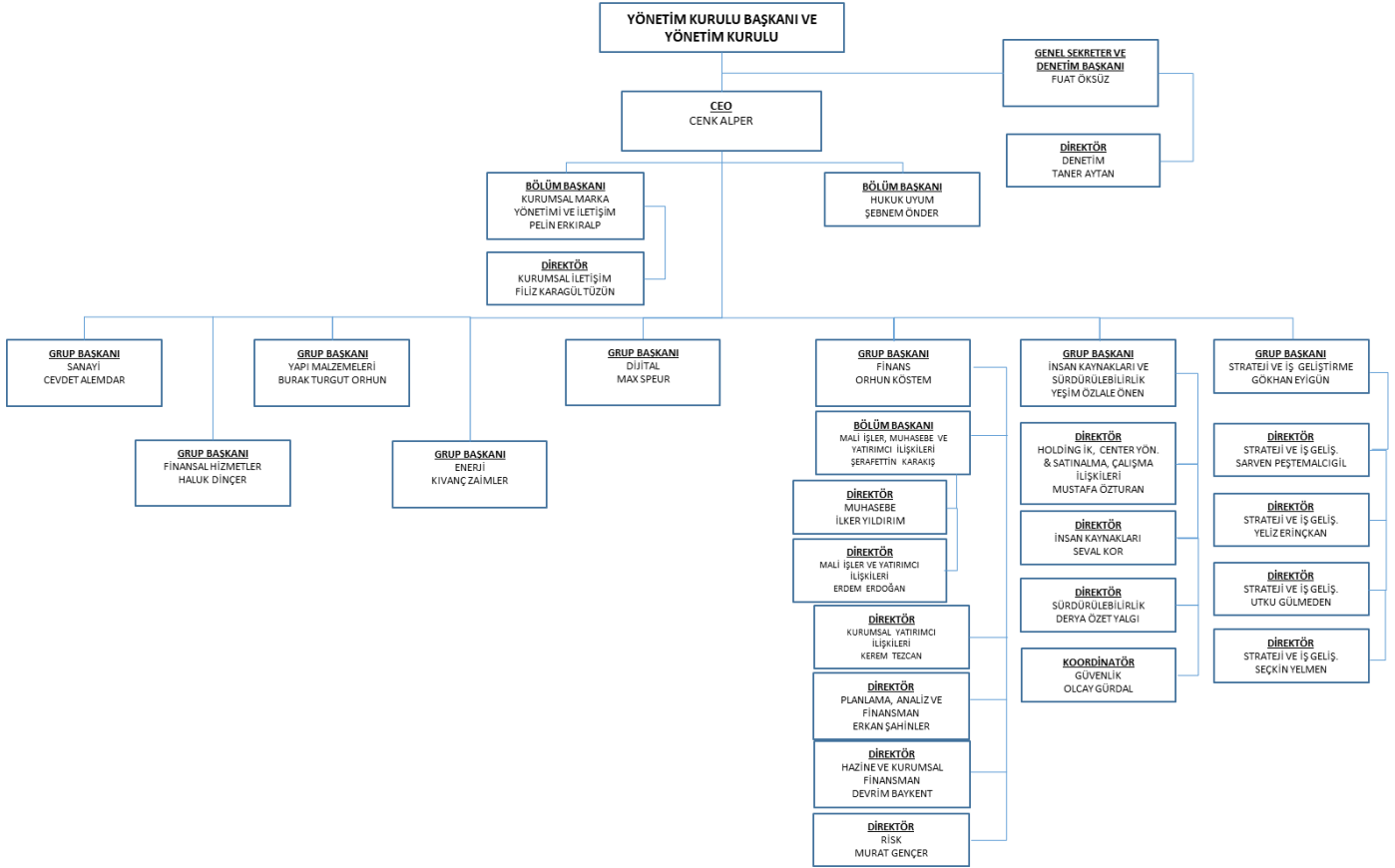
Yoktur.

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

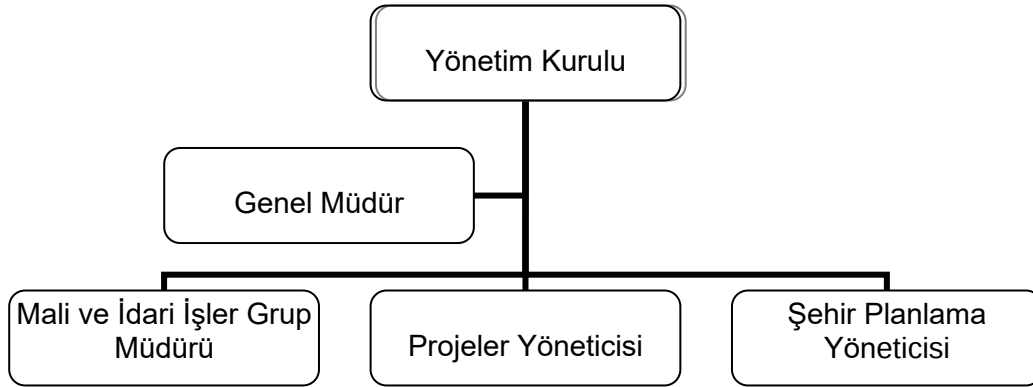
15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

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 / 5 Ay	3.076.565,41	0,15%
EROL SABANCI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	1 Yıl / 5 Ay	13.867.182,15	0,68%
SUZAN SABANCI	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 Ay	141.566.960,87	6,94%
SERRA SABANCI	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 Ay	147.370.880,80	7,22%
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 Ay	-	-
CENK ALPER	CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi	CEO, Sanayi Grup Başkanı	1 Yıl / 5 Ay	-	-
HAYRİ ÇULHACI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 Ay	-	-
MEHMET KAHYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 Ay	-	-
HÜSEYİN GELİS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl / 5 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 / 5 Ay	-	-
GÖKHAN EYİĞÜN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	2 Yıl / 5 Ay	-	-
ŞERAFETTİN KARAKIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	2 Yıl / 5 Ay	-	-
ERKAN ŞAHİNLER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-	3 Yıl / 5 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, Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Haluk Dinçer'in eski eşidir. Haluk Dinçer aynı zamanda, Devralan Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Erol Sabancı'nın eski 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 Başkan Vekili	Evet	13.867.182,15	0,68 %	Evet
EROL SABANCI	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Danışmanı	Evet	-	-	Hayır
SUZAN SABANCI	Hacı Ömer	Yönetim Kurulu	Evet	141.566.960,87	6,94 %	Evet

	Sabancı Holding A.Ş.	Üyesi				
SUZAN SABANCI	Akbank T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	32.705.817,30	0,63%	Evet
SUZAN SABANCI	Sabancı Üniversitesi	Mütevelli Heyeti Üyesi	Evet	-	-	Hayır
SUZAN SABANCI	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
ELÇİN MELİSA SABANCI TAPAN	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
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	Hayır	-	-	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	Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme 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 ZAIMLER	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Enerji Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	Enerjisa Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	DX Technology Services and Investment B.V.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	Sabancı İklim Teknolojileri Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
KIVANÇ ZAIMLER	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	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır

	Investment B.V.					
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Sabancı İklim Teknolojileri Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	-	-	Hayır
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	Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme 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 Enternasyonel Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	-	-	Hayır
HALUK DİNÇER	Sabancı Dijital	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	-	-	Hayır

	Teknoloji Hizmetleri A.Ş.					
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 Grup Başkanı	Evet	-	-	Hayır
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 Başkan Yardımcısı	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
ERKAN ŞAHİNLER	Aksigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	AgeSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	Sabancı Ageas Sağlık Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	TurSA Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır

ERKAN ŞAHİNLER	Ankara Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	Hayır
ERKAN ŞAHİNLER	Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	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'na 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	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	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 30.06.2023 tarihi itibarıyla Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in bağlı ortaklıkları ile beraber çalışan personel sayıları sırasıyla 63.476 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 TMA 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 Payı¹¹	
	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	141.566.960,87	6,94
Diğer Sabancı Ailesi Fertleri	365.330.622,01	17,90
Diğer	957.468.505,89	46,93
Toplam	2.040.403.931,00	100,00

Sabancı Holding'in sermayesinin %14,07'sini temsil eden paylarının sahibi Sakıp Sabancı Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Sabancı Ailesi Fertleri ¹²	899.999.998	100,00
Diğer	2	-
Toplam	900.000.000	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:

¹¹ Merkezi Kayıt Kuruluşunca kamuya açık tutulan kaynaklardan temin edilmiştir (www.kap.org.tr). Diğer Sabancı Ailesi Fertleri'ne ait paylar 30.03.2023 tarihli genel kurul hazırlan listesinden derlenmiştir.

¹² Söz konusu kişiler Dilek Sabancı, Sevil Sabancı ve Ömer Metin Sabancı'dan meydana gelmekte olup, Dilek Sabancı ve Sevil Sabancı'nın tek başına Sabancı Holding'de doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu paylar %5'in üzerindedir.

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı ¹³	
	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 ¹⁴	76.342.500	32,63
Toplam	234.000.000	100,00

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 ve Çiğdem Sabancı Bilen birlikte Sabancı Holding sermayesinin %13,88'ine sahip olup kardeşler. 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

¹³ Şirket sermayesinin %10 ve üzerine tek başına sahip olan pay sahiplerinin bilgilerine yer verilmiştir.

¹⁴ Söz konusu pay sahipleri 21 adet gerçek kişiden oluşmaktadır.

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 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar ile olan bilanço bakiyeleri ilgili dönemlere ait işlemlere ilişkin bakiyeler aşağıda sunulmuştur:

İlişkili taraf bakiyeleri (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	7.366.767	6.998.277	6.621.682
Ticari alacaklar	318.349	314.353	203.792
Ticari borçlar	95.326	515.832	109.484
Diğer alacaklar	3.951	3.100	1.826
Diğer borçlar	160.440	676.128	177.732
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	6.979.189	6.266.508	3.577.126

İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	30 Haziran 2022
Mal ve hizmet satışları	398.295	761.161	353.709
Mal ve hizmet alımları	(1.016.496)	(1.999.466)	(768.436)
Faiz geliri	379.918	1.206.623	463.153
Faiz gideri	(279.384)	(403.028)	(109.484)

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.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla ticari ve diğer alacaklar toplamının 305.614 Bin TL (31 Aralık 2022: 27.785 Bin TL) tutarındaki kısmı Kordsa'nın Brisa ile satış ilişkisi kapsamındaki bakiyesinden oluşmaktadır. Ticari ve diğer borçlar toplamının 27.070 Bin TL (31 Aralık 2022: 444.252 Bin TL) tutarındaki kısmı Çimsa'nın Enerjisa Üretim ile alım ilişkisi kapsamındaki bakiyesinden, 141.638 Bin TL tutarındaki kısmı Brisa'nın Akbank'taki uzun vadeli pos alacaklarından oluşmaktadır. Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar ise, Akbank'ın, Grup'un İş Ortaklıkları ve diğer ilişkili tarafları ile kredi ve mevduat işlemlerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2023 itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden mal ve hizmet satışlarının 324.400 Bin TL (30 Haziran 2022: 260.226 Bin TL) tutarındaki kısmı Kordsa'nın Brisa ile, 23.439 Bin TL (30 Haziran 2022: 25.293 Bin TL) tutarındaki kısmı SabancıDx'in Brisa ile, 24.527 Bin TL (30 Haziran 2022: 45.086 Bin TL) SabancıDx'in Enerjisa Enerji ile satış ilişkisi kapsamındaki satış tutarıdır. Mal ve hizmet alımlarının 575.515 Bin TL (30 Haziran 2022: 507.727 Bin TL) tutarındaki kısmı Çimsa'nın Enerjisa Üretim'den, 277.740 Bin TL tutarındaki kısmı Kordsa'nın Enerjisa Üretim'den (30 Haziran 2022: 181.896 Bin TL) alım ilişkisi kapsamındaki tutarlardır.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket'in 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar ile olan bilanço bakiyeleri ilgili dönemlere ait işlemlere ilişkin bakiyeler aşağıda sunulmuştur:

Akbank T. A.Ş.'deki mevduatlar

(Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadesiz mevduat	6.220	14.780	1.412
Vadeli mevduat	3.083.433	1.916.372	1.027.871

İlişkili taraf bakiyeleri

(Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ticari alacaklar	198	69	65
Ticari borçlar	2.478	1.248	638

İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Bin TL)

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	30 Haziran 2022
Mal ve hizmet alışları	160.252	9.835	5.146
Faiz geliri	-	47.066	70
Kira gideri	153	177	89
Faiz gideri	36.789	-	-
Komisyon gideri	1.204	2.393	661
Mal satışları	34	115	-
Diğer	6.907	11	22.754

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 ile 1 Ocak – 30 Haziran 2023 döneminde sırasıyla 1.967.784 Bin TL ve 778.213 Bin TL hasılat elde etmiş olup, bu tutarın toplam konsolide net satış hasılatına oranı sırasıyla %0,84 ve %0,47'dir.

B-Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirket; ilişkili taraflar ile olan işlemlerden 1 Ocak – 31 Aralık 2022 ile 1 Ocak – 30 Haziran 2023 döneminde sırasıyla 115 Bin TL ve 6.674 Bin TL hasılat elde etmiş olup, bu tutarın toplam konsolide net satış hasılatına oranı sırasıyla % 0,01 ve %2,64'tür.

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.

Birleşmeye esas finansal tablolar itibarıyla 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 itibariyle 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	1.029.678.939,84	50,46

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 iştegal 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 kiralama 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, dağıtım, satışı tanıtım, 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 akdolunacak 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 bakanlık temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık 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 katılımı 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 reyeye 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 Devri" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca ilmhaberlere 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 gerçekleştirilebilecektir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

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 artırılabilir veya azaltılabilir. Yeniden pay çıkarmak suretiyle artırılacak 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	30 Haziran 2023	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma Anonim Şirketi	30 Haziran 2023	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

Sabancı Holding Yönetim Kurulu'nun 9 Kasım 2021 tarihli kararı ile başlatılan ve 16 Aralık 2022 tarihli bir diğer kararı ile uzatılan pay geri alım programı kapsamında, borsadan geri alınan ve sahip olunan şirket sermayesinin %2,9689'unu temsil eden 60.577.802 TL nominal değerli payların tamamı 19 Eylül 2023 tarihinde pay başına 52,46 TL fiyatla Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcılara satılmıştır. Bu işlemle ilgili kazanç 1.290.807.572 TL olarak gerçekleşmiştir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile, kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e (finansal kuruluşlar için %25'ten %30'a) çıkartılmış olup yeni oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannameler için geçerlidir. Grup, bu finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla ilgili kanunun konsolide finansal tablolara olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Yoktur.

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.

B. Devrolunan Şirket – Exsa

Devrolunan Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Net Karın Dağıtım" 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 bilanço'ya 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'nun 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 30.06.2023 tarihli finansal tabloları birleşme öncesi ve sonrası karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmaktadır:

(Bin TL)	30.06.2023- Birleşme Öncesi	Azınlık Paylarının düzeltilmesi	30.06.2023- Birleşme Sonrası
Dönen Varlıklar	1.037.240.879		1.037.240.879
Nakit ve Nakit Benzerleri	117.324.599		117.324.599
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Hesabı	150.907.759		150.907.759
Finansal Yatırımlar	90.677.540		90.677.540
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar ve ya Zarara Yansıtılan	13.085.336		13.085.336
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	59.674.091		59.674.091
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	16.562.633		16.562.633
- Vadeli Mevduatlar	1.355.480		1.355.480
Ticari Alacaklar	8.576.886		8.576.886
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	556.085.586		556.085.586
Diğer Alacaklar	13.630.451		13.630.451
Türev Araçlar	42.323.469		42.323.469
Stoklar	18.358.876		18.358.876
Peşin Ödenmiş Giderler	20.633.076		20.633.076
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.459.183		1.459.183
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.530.595		1.530.595
Diğer Dönen Varlıklar	15.242.807		15.242.807
	1.036.750.827		1.036.750.827
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklar	490.052		490.052
Duran Varlıklar	625.197.324		625.197.324
Finansal Yatırımlar	285.081.364		285.081.364
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	176.398.495		176.398.495
- İtfa Edilmiş Maliyeti Üzerinden Değerlenen	107.692.955		107.692.955
- Vadeli Mevduatlar	989.914		989.914
Ticari Alacaklar	1.952		1.952
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	218.905.560		218.905.560
Diğer Alacaklar	1.571.160		1.571.160
Türev Araçlar	47.849.257		47.849.257
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	20.238.074		20.238.074
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	800.897		800.897
Maddi Duran Varlıklar	24.604.588		24.604.588
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.315.181		4.315.181
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.228.053		18.228.053
- Şerefiye	5.486.224		5.486.224
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.741.829		12.741.829
Peşin Ödenmiş Giderler	231.929		231.929
Ertelenmiş Sigortacılık Üretim Giderleri	1.294.230		1.294.230
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.587.096		1.587.096
Diğer Duran Varlıklar	487.983		487.983
TOPLAM VARLIKLAR	1.662.438.203		1.662.438.203

Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.272.457.521		1.272.457.521
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.958.061		33.958.061
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44.154.748		44.154.748
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	980.292		980.292
Ticari Borçlar	17.378.294		17.378.294
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	1.085.840.044		1.085.840.044
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	630.621		630.621
Diğer Borçlar	42.418.561		42.418.561
Türev Araçlar	12.991.684		12.991.684
Ertelenmiş Gelirler	1.118.123		1.118.123
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.525.830		1.525.830
Kısa Vadeli Karşılıklar	28.081.925		28.081.925
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.457.998		2.457.998
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	24.078.532		24.078.532
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.545.395		1.545.395
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.355.985		3.355.985
	1.272.434.168		1.272.434.168
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	23.353		23.353
Uzun Vadeli Yükümlülükler	160.185.514		160.185.514
Uzun Vadeli Borçlanmalar	86.867.741		86.867.741
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.904.168		3.904.168
Ticari Borçlar			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	19.331.412		19.331.412
Diğer Borçlar	15.146.637		15.146.637
Türev Araçlar	10.794.063		10.794.063
Devlet Teşvik ve Yardımları	29.871		29.871
Ertelenmiş Gelirler	528.553		528.553
Uzun Vadeli Karşılıklar	19.046.264		19.046.264
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.506.015		3.506.015
- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	13.312.862		13.312.862
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	2.227.387		2.227.387
Ödenecek vergi ve fonlar	12.000		12.000
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.619.670		3.619.670
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	905.135		905.135
ÖZKAYNAKLAR	229.795.168		229.795.168
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	117.862.065	2.076.628	117.862.065
Ödenmiş Sermaye	2.040.404	54.972	2.095.376
Sermaye Düzeltme Farkları	3.426.761		3.426.761
Paylara İlişkin Primler	22.237		22.237
Geri Alınmış Paylar (-)	(1.860.159)		(1.860.159)
Diğer Özkaynak Payları	36.558		36.558
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			0
Birikmiş Kar ya da Zarar			0
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(1.489.666)	(38.746)	(1.528.412)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			0
Birikmiş Kar ya da Zarar			0
- Yabancı Para Çevrim Farkları	19.228.622	26.330	19.254.952
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(4.836.320)	52.703	(4.783.617)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	(918.376)		(918.376)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.598.533	174.209	4.772.742
Geçmiş Yıllar Karları	78.213.482	1.457.535	79.671.018
Net Dönem Karı	19.399.989	349.625	19.749.614
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	111.933.103	(2.076.628)	111.933.103
TOPLAM KAYNAKLAR	1.662.438.203		1.662.438.203

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;

- 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 küll 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 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,

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 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;

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 hesaplamalarda 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.”

Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarının üzerinden geçen süre zarfında, anılan birleşme işleminde, Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6'ncı maddesinin birinci fıkrası hükmü uyarınca birleşmeye dair genel kurul toplantısının ilgili yasal süresi içerisinde toplanamayacağının fiilen kesinleşmiş olması sebebiyle daha önce açıklanan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi gerekliliği doğmuştur.

Bu kapsamda, Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 30.10.2023 tarihli ve 1941 sayılı toplantısında;

1. *“Yönetim Kurulumuzun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı kararının (2) numaralı maddesinde kararlaştırılan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilerek; mezkur 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 bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'nin 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,*
2. *Exsa'nın tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin olarak hazırlanan 30.10.2023 tarihli revize Birleşme Sözleşmesi ve revize Birleşme Raporu'nun onaylanmasına,*
3. *Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 24.10.2023 tarihli revize Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) esas alındığında, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0,35995893 adet nama yazılı Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının 59.972.038,18 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Exsa ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 5.997.203.818 adet olarak belirlenmesine,*
4. *Birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımı nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin ekli revize tadil tasarısının kabulüne,*
5. *Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırımı 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 yapılan başvurunun güncellenmesine,*

6. 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.”

Aynı zamanda, Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.10.2023 tarihli ve 2023/17 sayılı toplantısında;

1. “Yönetim Kurulumuzun 24.05.2023 tarihli ve 12 sayılı kararının (2) ve (3) numaralı maddelerinde kararlaştırılan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilerek; birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda Şirketimizin 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
2. Şirketimizin tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'ne devrolunmasına ilişkin olarak hazırlanan 30.10.2023 tarihli revize Birleşme Sözleşmesi ve revize Birleşme Raporu'nun onaylanmasına,
3. Birleşme işleminde Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 24.10.2023 revize Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranının (%97,14) esas alınmasına,
4. Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,
5. Birleşme işlemlerinin takibi ve muamelelerin sonuçlandırılması hususunda 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 birleşilmesidir.

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

Birleşmeye Taraf Şirketler'in 24.05.2023 tarihli yönetim kurulu kararları ile başlatılan birleşme işlemlerine ilişkin hazırlıklar tamamlanmış; uzman kuruluş raporu, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasını takiben 20.06.2023 tarihinde Birleşmeye Taraf Şirketler'in aynı tarihli yönetim kurulu kararları ile onaylanmıştır. Akabinde 21.06.2023 tarihinde birleşmeye ilişkin hazırlanan işbu Duyuru Metni'nin ve birleşme işleminin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Söz konusu Yönetim Kurulu kararlarının üzerinden geçen süre zarfında, anılan birleşme işleminde, Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6'ncı maddesinin birinci fıkrası hükmü uyarınca birleşmeye dair genel kurul toplantısının ilgili yasal süresi içerisinde toplanamayacağının fiilen kesinleşmiş olması sebebiyle daha önce açıklanan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi gerekliliği doğmuştur. Bu kapsamda, birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi sebebiyle güncellenen uzman kuruluş raporu, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu Birleşmeye Taraf Şirketler'in 30.10.2023 tarihli yönetim kurulu kararları ile onaylanarak Kurul nezdinde incelenmekte olan başvuru söz konusu revize belgeler doğrultusunda güncellenmiştir.

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

v) 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 bulundurdıklarını tevdiden en az 3 iş günü önce TTSG'de yapılacak ilan ile kurumsal internet sitelerinde yayınlamak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

vi) 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 31.12.2023 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yerine getirilecektir.

vii) 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.

viii) 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 24.10.2023 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 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) 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 0,35995893 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 artırımını tutarı 59.972.038,18 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 5.997.203.818 adet olarak belirlenmiştir.

Bu kapsamda, konuyu değerlendiren Devralan Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.10.2023 tarihli ve 1941 sayılı toplantısında;

1. “Yönetim Kurulumuzun 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı kararının (2) numaralı maddesinde kararlaştırılan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilerek; mezkur 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 bağlı ortaklığımız Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)’nin 30.06.2023 tarihinde sona eren ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
2. Exsa’nın tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Şirketimiz tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin olarak hazırlanan 30.10.2023 tarihli revize Birleşme Sözleşmesi ve revize Birleşme Raporu’nun onaylanmasına,
3. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 24.10.2023 tarihli revize Uzman Kuruluş Raporu’nda tespit edilen birleşme oranı (%97,14) esas alındığında, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0,35995893 adet nama yazılı Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının 59.972.038,18 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Exsa ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 5.997.203.818 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesi’nin 10’uncu maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin ekli revize tadil tasarısının kabulüne,
5. 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 yapılan başvurunun güncellenmesine,
6. 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.	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 (İkımilyarkırkmilyondörtüüzüçbindokuzyüzotuzbir) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 204.040.393.100 (İkiyüzdörtmilyarkırkmilyonüçyüzdoksanüçbinüz) adet nama yazılı paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin rüçhan haklarını sınırlandırma konusunda karar alamaz.	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 2.100.375.969,18 Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 210.037.596.918 adet nama yazılı paya bölünmüştür. <u>“SA”nın bir önceki çıkarılmış sermayesi olan 2.040.403.931 Türk Lirası her türlü muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 59.972.038,18 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 24.10.2023 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 30.10.2023 tarihli Birleşme Sözleşmesi'nde ele alınmaktadır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in 30.10.2023 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 Aralık 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 vermiştir. Söz konusu bölünme işlemi ve Exsa Gayrimenkul'ün kuruluş esas sözleşmesi 25.07.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

Bölünme ile birlikte Exsa'nın sahip olduğu gayrimenkuller Exsa Gayrimenkul'e devrolmuş olmakla beraber, bölünmenin hüküm kazandığı tarih itibarıyla Devrolunan Şirket, Exsa Gayrimenkul'ün %100 pay sahibi haline gelmiştir. Dolayısıyla, söz konusu bölünme işleminin Devrolunan Şirket'in konsolide varlıkları üzerinde ve birleşmeye esas konsolide finansal tablolarına hiçbir etkisi olmamıştır. 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.

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. İNCELEMeye 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 ve 30.06.2023 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tablolar
- e) Son üç yıla ait faaliyet raporları
- f) Son üç yıla ve 30.06.2023 tarihinde sona eren ara döneme ait bağımsız denetim raporları,
- g) Birleşmeye esas 30.06.2023 tarihli finansal tablolar,
- h) Uzman kuruluş raporu,
- i) Sabancı Holding'in birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

1. Devralan Şirket'in 30.06.2023 Tarihli Finansal Tabloları ve Özel Bağımsız Denetim Raporu
2. Devrolunan Şirket'in 30.06.2023 Tarihli Finansal Tabloları ve Özel Bağımsız Denetim Raporu
3. 24.10.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu
4. 15.09.2023 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporları (17 adet)
5. Birleşmeye Taraf Şirketler'in İç Yönergeleri