

**MİGROS TİCARET A.Ş.'NİN KİPA TİCARET A.Ş. İLE DEVRALMA SURETİYLE
KOLAYLAŞTIRILMIŞ USULDE BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN
DUYURU METNİ**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") ____/____/____ tarihinde onaylanmıştır.

Kipa Ticaret A.Ş.'nin ("Kipa") Migros Ticaret A.Ş. ("Migros") ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Migros'un çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 1.602.327 TL artırılarak 178.030.000 TL'den 179.632.327 TL'ye çıkarılacaktır.

Ancak ayrılma akçesi kullanımına bağlı olarak sermaye artırımının tutarı değişebilecektir.

Bu Duyuru Metni, Migros'un Kurul'un 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayına istinaden, kayıtlı sermaye sistemine geçişin 15/05/2018 tarihinde yapılacak olan olağan genel kurul toplantısında onaylanacak olması sebebiyle kayıtlı sermaye sistemine uygun olarak hazırlanmıştır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme planında, birleşme raporunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Migros ile Kipa'nın www.migroskurumsal.com ve www.kipa.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (kap.org.tr)/Kurul'un www.spk.gov.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 32. maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Menkul Değerler Ortak Yatırım
No: 7 - Nispetiye - İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. : 622 052 9543

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Hareketleri Caddesi No:40
06117/İTİMİR
Çiğir Vergi Dairesi : 5630017561

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ: Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Birleşme işlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No.2010/4) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye artışının Migros'un Kurul'un 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı onayı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayı akabinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde ___/___/___ tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmasından dolayı, sermaye artışında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izni alınması da gerekmemektedir.

Birleşme işlemi sadece Kurul'un onayına tabi olacaktır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

Migros Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tuncay Özilhan Yönetim Kurulu Başkanı	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Ömer Özgür Tort Yönetim Kurulu Üyesi	

Kipa Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tuncay Özilhan Yönetim Kurulu Başkanı	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Ömer Özgür Tort Yönetim Kurulu Üyesi	

1
MIGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk / ... / ... / ...
No: 7 / ... / ...
Büyük Mülheller V.D. 622 052 0513

2

KIPA TİCARET A.Ş.
Yeni Hayatlar Caddesi No:40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vargı Dairesi : 5630017561

4. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros Ticaret A.Ş.

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa Ticaret A.Ş.

4.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 659896

MERSİS No: 0622052951300016

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili: İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü, 112013 K 5372

MERSİS No: 056300175610060

4.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

Kuruluş tarihi: 19/03/2008 – Süresiz

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Kuruluş tarihi: 17/08/1992– Süresiz

4.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

Hukuki Statüsü: Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan halka açık bir Anonim Şirkettir.

Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer Türkiye Cumhuriyeti mer'î kanunları ve mevzuatı.

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi: Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı No:7
34758 Ataşehir – İstanbul

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / ATASEHIR / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

3

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havalimanı Caddesi No:40
Çiğli / İZMİR
Sicil Vergi Dairesi : 5630017561

İnternet adresi: www.migroskurumsal.com

Telefon/fax: 90 216 579 30 00 / 90 216 579 35 00

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Hukuki Statüsü: Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan halka açık bir Anonim Şirkettir.

Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer Türkiye Cumhuriyeti mer'î kanunları ve mevzuatı.

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fıllı Yönetim Merkezının Adresi: Yeni Havaalanı Caddesi No:40 35610 Çiğli İzmir

İnternet adresi: www.kipa.com.tr

Telefon/fax: 90 850 310 34 40

4.5. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros

Sermaye: 178.030.000 TL

(Yüzyetmişsekizmilyonotuzbin Türk Lirası)

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	89.015.000	50	50
KENAN INVESTMENTS S.A	26.937.336	15,13	15,13
MOONLIGHT CAPITAL S.A	14.371.000	8,07	8,07
DİĞER	47.706.664	26,8	26,8
TOPLAM	178.030.000	100	100

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Sermaye: 1.332.682.000 TL

(Birmilyartüçyüzotuzikimilyonaltıyüzseksenikibin Türk Lirası)

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
MIGROS TİCARET A.Ş.	A Grubu	9.867	0,00	0,00
MIGROS TİCARET A.Ş.	B Grubu	1.282.648.660	96,25	96,25
MIGROS TİCARET A.Ş. Toplam		1.282.656.527	96,25	96,25
DİĞER	A Grubu	133	0,00	0,00
DİĞER	B Grubu	50.025.340	3,75	3,75
DİĞER TOPLAM		50.025.473	3,75	3,75
TOPLAM SERMAYE		1.332.682.000	100,00	100,00

MIGROS TİCARET A.Ş.

Atatürk Mahallesi / Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 622 952 9513

KIPA TİCARET A.Ş.

Yeni Havaalanı Caddesi No:40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5636017551

4.6. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL'dir.

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

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros'un 178.030.000 TL'lik sermayesinin her biri 1 kuruş (bir kuruş) nominal değerde 17.803.000.000 adet paya ayrılmıştır. Sermayenin 34,81'ine tekabül eden 61.984.860,06 TL tutarındaki 619.848.600.600 adet nama yazılı payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa'nın 1.332.682.000 TL'lik sermayesi her biri 1.00 TL (bir Türk Lirası) nominal değerde 10.000 adet A Grubu nama yazılı, 1.332.672.000 adet B Grubu hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Sermayenin %100'üne tekabül eden B Grubu 1.332.672.000 adet hamiline yazılı paylar Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmekte iken bugün itibarı ile fiili dolaşımda olan paylar sermayenin %3,75'ine tekabül eden 50.025.473 adettir.

4.8. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet konuları:

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros; gıda ve diğer ihtiyaçları ve ürünleri tüketiciye uygun şartlarda sağlamaya çalışmaktadır. Bunun için ürünlerin üreticilerden tüketicilere aktarılmasına kadar bunların maliyetlerine eklenen toplama, yükleme, sevkiyat, boşatma, ayırma, paketlenme, pazarlama, depolama gibi hizmetleri ekonomik şartlarla yapmak, bozulmalarını ve değer kayıplarını önlemek, tüketiciye örnek bir pazarlama ve organizasyon ile arz etmek ve perakendecilik piyasasında faaliyet göstermek ve 08/10/2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı diğer işler.

Nace kodu: 47.11.02(Rev.2)

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa; perakende ticaret ile iştigal etmektedir.

Nace kodu: 47.11.02

MİGROS TİCARET A.Ş.

Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Akademi KAT: 7
Büyükdere Mükellefi V.D.: 6220529513

KİPA TİCARET A.Ş.

Yeni Yavuzlar Caddesi No:40
Çiğli /İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi 15630017561

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
TUNCAY ÖZİLHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	1/1	0,00	0,00
NIKOLAOS STATHOPOULOS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	0,00	0,00
SALİH METİN ECEVİT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	0,00	0,00
STEFANO FERRARESI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	0,00	0,00
SALİM ABDULLAH KHALFAN AL MAMARI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	0,00	0,00
ÖMER ÖZGÜR TORT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1/1	0,00	0,00
JACOB CORNELIO ADRIANO DE JONGE	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	1/1	0,00	0,00
TAYFUN BAYAZIT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	1/1	0,00	0,00
HAKKI HASAN YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	1/1	0,00	0,00
İZZET KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	1/1	0,00	0,00
TALİP ALTUĞ AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi		1/1	0,00	0,00
KAMİLHAN SÜLEYMAN YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi		1/1	0,00	0,00

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
TUNCAY ÖZİLHAN	Yönetim Kurulu Başkanı		1/3	0,00	0,00
NIKOLAOS STATHOPOULOS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		1/3	0,00	0,00
ÖMER ÖZGÜR TORT	Yönetim Kurulu Üyesi		1/3	0,00	0,00
MUVAFFAK İHSAN ÜSEL	Yönetim Kurulu Üyesi		1/3	0,00	0,00
ALİ PASLI	Yönetim Kurulu Üyesi		1/3	0,00	0,00

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi, Turan Özal Bulvarı
No: 7, A Blok, KAT: 10, İSTANBUL
Büyük Müktefeler V.D. 622 052 9513

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No: 40
Çiğli, İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561

6. ANA ORTAKLAR

- 6.1. 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:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	11/04/2017		.../.../2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	89.015.000	50	89.015.000	50
KENAN INVESTMENTSS.A	26.937.336	15,13	26.937.336	15,13
MOONLIGHT CAPITAL SA	27.371.000	15,37	14.371.000	8,07
DİĞER	34.706.664	19,5	47.706.664	26,8
TOPLAM	178.030.000	100	178.030.000	100

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	11/04/2017		.../.../2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
BC Partners	43.256.185,09	24,30	32.901.781,93	18,48
S.Kamil Yazıcı	20.683.484	11,62	19.984.588,2	11,23
Tülay Aksoy	14.241.704,22	8	15.265.524,26	8,57
Tuncay Özilhan	13.999.889,10	7,86	15.006.303,72	8,43
DeA Capital	9.291.838,39	5,22	7.087.612,97	3,97
S.Vehbi Yazıcı	2.742.642,30	1,54	2.649.968,29	1,49
Vahit Yazıcı	2.066.374,80	1,16	1.996.551,89	1,12
Hidayet Yazıcı	1.963.956,60	1,10	1.897.594,44	1,07
Turkish Private Equity Fund II	1.760.314,51	0,99	1.338.941,11	0,75
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	33.316.968,97	18,71	32.214.469,2	18,09

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Anıtları Es. Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Akatlar / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. : 622 652 9513

KİRA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No:40
Çiğirli / İSTANBUL
Çiğirli Vargi Daıresi : 5630017581

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	18/10/2017		.../.../2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
MİGROS TİCARET A.Ş. A Grubu imtiyazlı	9.867	0,00	9.867	0,00
MİGROS TİCARET A.Ş. B Grubu	1.282.646.660	96,25	1.282.646.660	96,25
MİGROS TİCARET A.Ş. Toplam	1.282.656.527	96,25	1.282.656.527	96,25
DİĞER A Grubu imtiyazlı	133	0,00	133	0,00
DİĞER B Grubu	50.025.340	3,75	50.025.340	3,75
DİĞER TOPLAM	50.025.473	3,75	50.025.473	3,75
TOPLAM SERMAYE	1.332.682.000	100,00	1.332.682.000	100,00

Dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayede ki Payı	Para Birimi	Sermayede ki Payı(%)
BC Partners	237.048.187,84	TRY	17,79
S.Kamil Yazıcı	143.983.387,60	TRY	10,80
Tülay Aksoy	109.983.847,29	TRY	8,25
Tuncay Özilhan	108.116.235,52	TRY	8,11
DeA Capital	50.920.181,45	TRY	3,82
S.Vehbi Yazıcı	19.092.262,89	TRY	1,43
Vahit Yazıcı	14.384.599,84	TRY	1,08
Hidayet Yazıcı	13.671.639,01	TRY	1,03
Turkish Private Equity Fund II	9.646.697,45	TRY	0,72
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	232.096.271,34	TRY	17,42

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

Yoktur.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Müktefeler V.D. : 822 052 9513

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No 40
06511 / 12. MİLİR
Etil Vergi Dairesi : 6630017561

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

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	0,01	178.030.000	100
			TOPLAM	178.030.000	100

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oyda İmtiyaz. Yönetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz	1	10.000	0
B	Hamiline	Yoktur	1	1.332.672.000	100
			TOPLAM	1.332.682.000	100

7. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

7.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 31/12/2017

7.2. Yönetim organı kararları

DEVROLAN ŞİRKET:

Migros

18/04/2018 tarih ve 215 sayılı Yönetim Kurulu kararı

DEVROLAN ŞİRKET:

Kipa

18/04/2018 tarih ve 46 sayılı Yönetim Kurulu kararı

7.3. İşlemin niteliği:

Birleşme işlemi, Migros'un 18/04/2018 tarih ve 215 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Kipa'nın 18/04/2018 tarih ve 46 sayılı Yönetim Kurulu kararı, Kuru'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ila 158 ve 191 ila 194. madde hükümleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. madde hükümleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre, Migros'un Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olması dolayısıyla TTK'nın 155 ve 156. maddeleri ile Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde Kipa'nın Migros tarafından tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küle halinde devir alınması suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda;

MİGROS TİCARET A.Ş.
Akatürk Mahallesi Kurumlar Ofisleri
No: 7 Akatürk Mahallesi / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. : 622 632 9313

8

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No:40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561

- TTK'nın 146. maddesinde ve Tebliğ'in 9. maddesinde düzenlenen birleşme sözleşmesinin hazırlanması,
- TTK'nın 147. maddesinde düzenlenen birleşmeye ilişkin birleşme raporunun ihtiyari olarak hazırlanması,
- TTK'nın 149. maddesinde ve Tebliğ'in 8(2) düzenlenen inceleme hakkı duyurusunun yapılması,
- Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca, duyuru metninin hazırlanması,
- Tebliğ'in 6. maddesi uyarınca, bağımsız denetim raporunun hazırlanması,
- Uzman kuruluş görüşü alınması

şeklinde gerçekleştirilecektir.

Birleşme işlemi, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarının onayına sunulacaktır.

Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 20/04/2018 tarihli rapora göre;

Birleşme oranı: %99,1080

Hisse değişim oranı: 0,032030213

Birleşme neticesinde, devralan Migros'un sermayesinde artış olacaktır.

Devralan Migros'un birleşme sonrası arttırılacak sermaye miktarı 1.602.327 TL olup, sermaye 178.030.000 TL'den 179.632.327 TL'ye çıkartılacaktır.

Ancak ayrılma akçesi kullanımına bağlı olarak sermaye artırımının tutarı değişebilecektir.

Birleşme işlemi sonrası Migros'un sermaye miktarı, pay adedi, pay sahipleri ve sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır. Migros'un her bir payının nominal değeri 1 Kuruş (Bir Kuruş) olup, tüm paylar nama yazılı olacaktır.

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	8.901.500.000	89.015.000
KENAN INVESTMENTS SA	2.693.733.600	26.937.336
MOONLIGHT CAPITAL SA	1.437.100.000	14.371.000
DİĞER	4.930.899.100	49.308.991
TOPLAM	17.963.232.700	179.632.327

Migros'un birleşme dolayısıyla esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilecektir. Ancak ayrılma akçesi kullanıma bağlı olarak sermaye artırımının tutarı değişebilecektir.

MİGROS TİCARET A.Ş.

Matürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Altınşehir / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 922 052 9513

KİPA TİCARET A.Ş.

Yeni Hattatlar Caddesi No.40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 9630017551

ESKİ METİN	YENİ METİN
MADDE 7- SERMAYE	MADDE 7- SERMAYE
Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.	Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.
Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldadır.	Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldadır.
Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.	Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.
Şirket'in sermayesi 178.030.000.- TL (Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 17.803.000.000 paya ayrılmıştır.	Şirket'in sermayesi 179.632.327 TL (yüzyetmişdokuzmilyonaltıyüzotuzikibinüçyüzirmi yedi Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 17.963. 232.700 adet paya ayrılmıştır.
Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.
Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda i) kayıtlı sermaye tavanına	Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda i) kayıtlı sermaye tavanına

kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına veya kaldırılmasına, iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.	kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına veya kaldırılmasına, iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.
Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde kısıtlanabilir/kaldırılabilir.	Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde kısıtlanabilir/kaldırılabilir.
Sermayenin bedelsiz olarak artırıldığı hallerde artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine şirketteki hissesi oranında bedelsiz yeni pay dağıtılır.	Sermayenin bedelsiz olarak artırıldığı hallerde artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine şirketteki hissesi oranında bedelsiz yeni pay dağıtılır.

7.4. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, taraflar arasında kararlaştırılmış herhangi bir koşula bağlı olarak yapılmamaktadır.

Birleşme işlemine ilişkin duyuru metni ile sermaye artışı ihtiva eden madde değişikliğinin Kurul tarafından onaylanmasından sonra birleşme işlemi ve sermaye artışı işlemi yönetim kurulu kararları ile gerçekleştirilecektir. Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye artışının Migros'un Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 karar numarası ile onaylanan ve İstanbul Ticaret Sicili nezdinde ___/___/___ tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmasından dolayı, sermaye artışında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izni alınması da gerekmemektedir.]

7.5. Öngörülen aşamalar

Migros, Kipa'nın oy hakkı veren paylarının % 96,25'ine doğrudan sahip bulunmaktadır. Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin yönetim kurulları, birleşmenin TTK'nın 155 ve 156. maddeleri ile Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde yapılmasını uygun bulmuşlardır.

- Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından yukarıda 7.2 numaralı maddede belirtilen yönetim kurulu kararları alınmıştır.
- Birleşme işlemi tarafları arasında birleşme sözleşmesi imzalanacaktır.
- Birleşme işlemine ilişkin işbu duyuru metni ve esas sözleşme değişikliği Kurul onayına sunulacaktır.
- Duyuru metni ve inceleme hakkı için gerekli ilan duyuruları yapılacaktır.
- Birleşme işlemi, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarının onayına sunulacaktır.
- Birleşme işlemi ve esas sözleşme değişikliği ilgili Ticaret Sicili Müdürlüklerine tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilecektir.
- Birleşme'nin tescilinden sonraki işgününden başlamak üzere 10 işgünü süresince Kipa'nın diğer pay sahiplerine Migros'tan pay verilmesi veya ayırma akçesi ödenmesi söz konusu olacaktır.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alışveriş / İSTANBUL
Büyük Mükellefi V.D.: 022 052 0613

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No 40
Şişli / İZMİR
Güçlü Vergi Dairesi 5530017561

- Sermaye artırımının mevzuata uygun olarak tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı alınacaktır ve esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Kurula başvurulacaktır. .
- Sermaye artırımı dolayısıyla esas sözleşme değişikliği ilgili Ticaret Sicili MÜDÜRLÜKLERİNE tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilecektir.
- Birleşme işlemi sebebiyle yapılan sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin KAP duyurusu yapılacaktır.
- TTK'nın 157. maddesi çerçevesinde alacaklılara Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 7 (yedi)'şer gün aralıklarla 3 (üç) defa ve şirketlerin www.migroskurumsal.com, ve www.kipa.com.tr adresli internet sitelerinde bildirim yapılacaktır.

7.6. Gerekçesi

Birleşme sonucunda; şirketler aynı ticari yapı altında tek bir tüzel kişilik olarak faaliyet gösterecek olmaları sebebiyle gerekli sinerji yaratılmış olacaktır.

Yönetim Kurulları aşağıda belirtilen birleşme gerekçeleri ve hedeflere ulaşılabileceği hususunda mutabıktırlar.

- Operasyonel olarak ticari faaliyetler tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında yürütülerek hukuki yapı sadeleştirilecektir.
- Yönetim seviyelerinde aynı pozisyon için birden fazla görevlendirme yapılması engellenerek ve tek bir idari merkez ile Yönetim yapıları sadeleştirilecektir.
- Rekabet gücü artırılabilecektir.
- İştirak yapısı daha sade hale gelecektir.
- Kar dağıtım potansiyeli artacaktır.
- Maliyet avantajı sağlanacaktır.

Yukarıda açıklanan hedefler ve bu hedeflere ulaşılması ile yakalanacak sinerjiyle Migros'un finansal gücü artırılabilecektir. Bu durumun ileri vadede pay sahipleri açısından daha karlı bir büyümeyi de beraberinde getirmesi beklenmektedir.

7.7. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları

Birleşmeye taraf şirketlerce hazırlanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, esas sözleşme değişiklik tasarısı, uzman kuruluş raporu yönetici özeti, inceleme hakkı duyurusu, birleşmeye esas 31/12/2017 tarihli bilanço ve gelir tablosu, son 3 (üç) yıla ait mali tablolar, faaliyet raporları, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, birleşme işleminin onaylanacağı yönetim kurulu toplantısından en az 30 (otuz) gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla şirketlerin merkezinde incelemeye açık bulundurulacaktır.

Ayrıca, birleşme işlemine ilişkin olarak Kurul'un "Birleşme ve Bölünme" Tebliği çerçevesinde kamuya açıklanması gereken hususlar KAP'ta ve www.migroskurumsal.com, ve www.kipa.com.tr adresli internet sitelerinde yayınlanacaktır.

7.8. Sermaye artırım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Migros'un birleşme dolayısıyla sermayesinde artış olacaktır.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Makûm Mahallesi, Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alışveriş / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D : 672 052 9513

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Harmanlı Caddesi No 40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5530017551

Migros'un birleşme dolayısıyla esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilecektir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
MADDE 7- SERMAYE	MADDE 7- SERMAYE
Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.	Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.
Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldur.	Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldur.
Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.	Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.
Şirket'in sermayesi 178.030.000.- TL (Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 17.803.000.000 paya ayrılmıştır.	Şirket'in sermayesi 179.632.327 TL (yüz yetmiş dokuz milyon altı yüz otuz iki bin üç yüz yirmi yedi Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 17.963. 232.700 adet paya ayrılmıştır.
Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.
Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili	Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili

işlemlerinde oluşan şirket değerlemelerini yansıtması nedeniyle birleşme oranı hesaplamasında kullanılan ikincil yöntem olarak belirlenmiş ve hesaplamada bu yöntem % 5 ağırlık verilmiştir.

Uzman kuruluş raporuna göre: Birleşme oranı %99,1080 hisse değişim oranı 0,032030213 olarak belirlenmiştir.

Birleşmeye ilişkin hisse değişim oranının Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesine karşılık Migros'un 1 TL nominal değerli 0,032030213 adet hissesi olması öngörülmektedir.

TTK madde 155(2)(a) ve Tebliğ madde 13(1) uyarınca, devrolan şirket ortaklarına ayrılma akçesi tercih hakkı olarak önerilmelidir.

Uzman kuruluş raporunda, yukarıda ifade edilen üç yöntemle göre bulunan sonuçların ağırlıklandırılması sonucunda hesaplanan ve adil ve makul olduğu ifade edilen hisse değişim oranı dikkate alınarak yapılan hesaplama neticesinde ayrılma akçesi olarak 31/12/2017 itibarıyla Kipa'nın bir adet hissesi için önerilen beher hisse bedeli 1,29439 TL olarak belirlenmiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 1,29439 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 1,423829 TL olarak belirlenmiştir.

Kipa ortakları, isterlerse Migros payı almak suretiyle ortak olmaya devam ederler veya ayrılma akçesi tercihlerini kullanarak ortaklıktan ayrılırlar.

Migros'un birleşme sonrası artırılacak sermaye miktarı 1.602.327 TL olup, sermayesi 178.030.000 TL'den 179.632.327 TL'ye çıkarılacaktır.

Ayrılma akçesi tercihinin kullanacak Kipa ortakları sermaye artışı dolayısıyla sahibi olacakları Migros payını Migros'a devrederek ayrılma akçesi karşılığını nakden tahsil edeceklerdir. Ayrılma akçesi tercihinin kullanan Kipa ortaklarının sermaye artışının tescilli tarihi itibarı ile Kipa'da pay sahibi olunup olunmadığı Merkezi Kayıt Kuruluşu Bilgi Paylaşımı ve/veya Aracı Kurumlar vasıtası ile teyit ettirilecektir.

Tebliğ gereğince, ayrılma akçesi tercihinin kullanılmasına, birleşmenin tescilinden sonraki iş günü başlanır. Ayrılma akçesinin kullanım süresi 10 işgünüdür.

Ayrılma akçesi tercihinin kullanmak isteyen Kipa pay sahipleri bu seçimlik haklarını sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadırlar.

Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Kipa ortakları bu haklarını aracı kurum vasıtasıyla kullanmak zorundadırlar. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Kipa pay sahipleri, ayrılma akçesine konu payların Migros adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma kamuya açıklanacak ayrılma akçesinin kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran Kipa pay sahiplerine satış bedelleri en geç satışı takip eden işgünü nakden ödenecektir.

Nakden ödenecek olan ayrılma akçesi Migros'un serbestçe tasarruf ettiği fonlardan karşılanacaktır.

8.2. İmtiyazlı Paylar

Kipa'nın A Grubu pay senetlerinin oyda ve yönetim kurulu üyesi seçiminde imtiyazı vardır. Migros'ta imtiyazlı paylar yoktur. Kipa'nın mevcut imtiyazları devam etmeyecektir. Migros ve Kipa'da intifa senedi bulunmamaktadır. 20/04/2018 tarihli uzman kuruluş raporuna göre 31/12/2017 itibarıyla Kipa'nın bir adet hissesi için önerilen beher hisse bedeli 1,29439 TL olarak belirlenmiştir. İmtiyazlı paylar için eşdeğer haklar öngörülmemiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 1,29439 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 1,423829 TL olarak belirlenmiştir. Bu sebeple, Kipa'nın 1,00 TL nominal değerli A Grubu hisseleri için Migros'un 1,00 TL

nominal değerli 0,032030213 adet hissesi verilecektir ve ilave olarak aynı Kipa pay sahiplerine TTK md. 140/2 ve Tebliğ md. 11/2 hokümleri uyarınca 0,129439 TL denkleştirme ödemesi yapılacaktır.

9. EKLER

- 9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları
- 9.2. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu
- 9.3. Birleşme Sözleşmesi
- 9.4. Uzman Kuruluş Raporu