

**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") 19/07/2018 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 3.024.233 TL artırılarak 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü 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") (www.kap.org.tr) 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.
Altıtkürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alasehir İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

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



20 Temmuz 2018

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 01/06/2018 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 olup işbu Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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	

20 Temmuz 2018

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7, Akmerkezi / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9633



KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No 40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi . 5030017501

4. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros Ticaret A.Ş.

DEVROLUNAN 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

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa

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

MERSİS No: 0563001756100060

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

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

Kuruluş tarihi: 19/03/2008 – Süresiz

DEVROLUNAN 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.

20 Temmuz 2019

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi, Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / Ataşehir / İSTANBUL
Büyük Mükellefler / D.: 622 052 9519



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

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

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

İnternet adresi: www.migroskurumsal.com

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

DEVROLUNAN 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'i kanunları ve mevzuatı.

Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti

Kayıtlı Merkez ve Fiili Yönetim Merkezinin 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:

DEVROLUNAN 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

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa

Sermaye: 1.332.682.000 TL

(Birmilyarüçyüzotuzikimilyonaltıyüzseksenikibin Türk Lirası)

20 Temmuz 2010

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



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

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	1.282.646.660	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

4.6. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

DEVRALAN ŞİRKET:

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

DEVROLUNAN 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:

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros'un 178.030.000 TL'lik sermayesinin her biri 1 kuruş (bir kuruş) nominal değerde 17.803.000.000 adet paya ayrılmıştır. Migros Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup 19.07.2018 itibari ile Sermayenin yüzde 26,8'ine tekabül eden 47.706.664 TL tutarındaki paylar diğer halka açık paylardır.

DEVROLUNAN 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 olup 19.07.2018 itibari ile Sermayenin yüzde 3,75'ine tekabül eden 50.025.473,41 TL tutarındaki paylar diğer halka açık paylardır.

4.8. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet konuları:

DEVRALAN 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 tasarınsında yazılı diğer işler.

Nace kodu: 47.11.02(Rev.2)

20 Temmuz 2018

MIGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL
Büyük Müktefele V.D.: 622 052 9513



KIPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No: 40
Çiğir / İZMİR
Çiğir Vergi Dairesi 5630017561

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa; perakende ticaret ile iřtikal etmektedir.

Nace kodu: 47.11.02

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**DEVRALAN ŞİRKET:**

Migros Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi (Yıl)	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
TALİP ALTUĞ AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	0,00	0,00
KAMİLHAN SÜLEYMAN YAZICI	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
SALIM 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
İZZET KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	1/1	0,00	0,00
HÜSEYİN FAİK AÇIKALIN	Yönetim Kurulu Üyesi		1/1	0,00	0,00
ŞEVKİ ACUNER	Yönetim Kurulu Üyesi		1/1	0,00	0,00
TOM HEIDMAN	Yönetim Kurulu Üyesi		1/1	0,00	0,00

MİGROS TİCARET A.Ş.

Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Müktevelliler V.D. 622 052 0013

KİPA TİCARET A.Ş.

Yeni Havalimanı Caddesi No: 40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 6630017561



20 Temmuz 2019

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi (Yıl)	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
TUNCAY ÖZILHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3/2	0,00	0,00
NIKOLAOS STATHOPOULOS	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3/2	0,00	0,00
ÖMER ÖZGÜR TORT	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3/2	0,00	0,00
MUVAFFAK İHSAN USEL	Yönetim Kurulu Üyesi		3/2	0,00	0,00
ALİ PASLI	Yönetim Kurulu Üyesi		3/2	0,00	0,00

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:

DEVROLAN ŞİRKET:

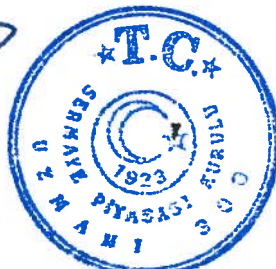
Migros

Migros'un 15.05.2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurul tarihindeki doğrudan ve dolaylı ortaklık yapıları ile İşbu Duyuru Metninin imza tarihi itibarıyla geçerli ortaklık yapısına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	15/05/2018		Mevcut Durum	
	(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	14.371.000	8,07	14.371.000	8,07
DİĞER	47.706.664	26,8	47.706.664	26,8
TOPLAM	178.030.000	100	178.030.000	100

MİGROS TİCARET A.Ş.

Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alibeyli / İSTANBUL
Büyük Müktefler V.D. 622 652 9115

**KİPA TİCARET A.Ş.**

Yeni Havalanı Cad. No: 40
Çiğli / İZMİR
Vergi Dairesi: 5630017551

20 Temmuz 2018

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/	15/05/2018	
	(TL)	(%)
BC Partners	32.901.781,93	18,48
Süleyman Kamli Yazıcı	18.072.537,42	10,15
Tülay Aksoy	15.265.538,41	8,57
Tuncay Özilhan	15.006.326,73	8,43
DeA Capital	7.067.612,97	3,97
Süleyman Vehbi Yazıcı	2.624.340,23	1,47
Vahit Yazıcı	1.996.517,44	1,12
Hidayet Yazıcı	1.897.621,77	1,07
Nilgün Yazıcı	1.814.481,76	1,02
Fazilet Yazıcı	1.799.438,23	1,01
Gülten Yazıcı	1.797.657,93	1,01
Gülşen Yazıcı	1.780.923,11	1,00
Turkish Private Equity Fund II	1.338.941,11	0,75
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. Diğer	26.959.616,99	15,14
DOLAYLI SERMAYE TOPLAM	130.323.336,00	73,20

Diğer*	47.706.664,00	26,80
TOPLAM	178.030.000,00	100,00

* Bu paylar dolaylı değildir, toplam sermaye tutarına ulaşılması için tabloya eklenmiştir.

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa

Kipa'nın 27.04.2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurul tarihindeki doğrudan ve dolaylı ortaklık yapıları ile işbu Duyuru Metninin imza tarihi itibarıyla geçerli ortaklık yapısına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

MİCROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 AŞKIN KATMANCI
Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL

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



20 Temmuz 2018

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	27/04/2018		Mevcut Durum	
	(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	Sermayedeki Payı	Para Birimi	Sermayedeki Payı(%)
BC Partners	237.048.167,94	TRY	17,79
Süleyman Kamil Yazıcı	130.207.594,68	TRY	9,77
Tülay Aksoy	109.983.949,22	TRY	8,25
Tuncay Özilhan	108.116.401,32	TRY	8,11
DeA Capital	50.920.181,45	TRY	3,82
Süleyman Vehbi Yazıcı	18.907.639,86	TRY	1,42
Vahit Yazıcı	14.384.351,62	TRY	1,08
Hidayet Yazıcı	13.671.835,92	TRY	1,03
Nilgün Yazıcı	13.072.835,32	TRY	0,98
Fazilet Yazıcı	12.964.450,85	TRY	0,97
Gülten Yazıcı	12.951.624,28	TRY	0,97
Gülşen Yazıcı	12.831.054,57	TRY	0,96
Turkish Private Equity Fund II	9.646.697,45	TRY	0,72
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. Diğer	194.236.525,85	TRY	14,57
Migros Ticaret A.Ş. Diğer	343.713.216,65	TRY	25,79
DOLAYLI SERMAYE TOPLAM	1.282.656.527,00	TRY	96,25

Diğer*	50.025.473,00	TRY	3,75
TOPLAM	1.332.682.000,00	TRY	100,00

* Bu paylar dolaylı değildir, toplam sermaye tutarına ulaşılması için tabloya eklenmiştir.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 / Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Mükellef No: V.D.: 632 050 0049



KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Cad. No:40
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Çiğir Vergi Dairesi No: 5530017561

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

Yoktur.

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

DEVRALAN 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

DEVROLUNAN 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

DEVRALAN ŞİRKET:

Migros

18/04/2018 tarih ve 215 sayılı Yönetim Kurulu kararında:

1- Migros'un 31/12/2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide mali tabloları ve Kipa'nın 31/12/2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, Kipa'nın aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. maddeleri hükümleri çerçevesinde devir alınması suretiyle Migros bünyesinde birleşilmesine,

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alışveriş MERKEZİ
Piyade Mh. Kat: 1 V.D: 622 052 9513



KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Hıvaalılar Caddesi No:40
GİRİŞİMİZ
Çevre Vergi Dairesi: 5637017551

20 Temmuz 2018

2- Migros, Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olduğundan, birleşme işleminin TTK'nun 155 ve 156'ncı maddeleri ile Tebliğ'in 13'üncü maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde yürütülmesine,

3- Kipa'nın diğer ortaklarına verilecek Migros paylarının tespiti açısından adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacı ile Kipa ortaklarına seçimlik hak olarak önerilecek Migros payının nakit karşılığının tespitine yönelik Uzman Kuruluş Raporu hazırlanmasına ve bu hususta Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin ("EY") yetkilendirilmesine,

4- Birleşme Sözleşmesi hazırlanmasına ve hazırlanacak Birleşme Sözleşmesinin Yönetim Kurulu adına en az iki Yönetim Kurulu Üyesi tarafından imzalanmasına,

5- Birleşme işlemlerinin takibi, yürütülmesi ve gerekli mercilerden ilgili izinlerin alınması ile birleşme sürecinin sonuçlandırılması hususunda Migros yönetiminin görevli ve yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

DEVROLUNAN ŞİRKET:

Kipa

18/04/2018 tarih ve 46 sayılı Yönetim Kurulu kararında:

1- Migros'un 31/12/2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide mali tabloları ve Kipa'nın 31/12/2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, Kipa'nın aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde Tebliğ ile diğer ilgili mevzuat hükümleri yanı sıra TTK 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile KVK 19. ve 20. maddeleri hükümleri çerçevesinde devir alınması suretiyle Migros bünyesinde birleşilmesine,

2- Migros, Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olduğundan, birleşme işleminin TTK'nun 155 ve 156'ncı maddeleri ile Tebliğ'in 13'üncü maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde yürütülmesine,

3- Kipa'nın diğer ortaklarına verilecek Migros paylarının tespiti açısından adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacı ile Kipa ortaklarına seçimlik hak olarak önerilecek Migros payının nakit karşılığının tespitine yönelik Uzman Kuruluş Raporu hazırlanmasına ve bu hususta EY'nin yetkilendirilmesine,

4- Birleşme sözleşmesi hazırlanmasına ve hazırlanacak birleşme sözleşmesinin Yönetim Kurulu adına en az iki Yönetim Kurulu Üyesi tarafından imzalanmasına,

5- Birleşme işlemlerinin takibi, yürütülmesi ve gerekli mercilerden ilgili izinlerin alınması ile birleşme sürecinin sonuçlandırılması hususunda Kipa yönetiminin görevli ve yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Alibeyli / İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9613

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No:40
Çiğir / İZMİR
Çiğir Vergi Dairesi: 5670017561



20 Temmuz 2018

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, Kurul'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 küll halinde devir alınması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Bu kapsamda;

- 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.

Birleşme Oranı:

Migros Şirket Değeri için, Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 12/07/2018 tarihli raporda yer alan değerlendirmeler

ve

Kipa Şirket Değeri için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı çerçevesinde belirlenen ayrılma akçesi değeri üzerinden hesaplanan değerlendirme baz alınmak suretiyle;

Birleşme oranı: %98,3297 olarak esas alınmıştır.

Hisse Değişim Oranı:

Hisse değişim oranı: 0,060453853 olarak esas alınmıştır.

Birleşme neticesinde, devralan Migros'un sermayesinde artış olacaktır.

Devralan Migros'un birleşme sonrası arttırılacak sermaye miktarı 3.024.233 TL olup, sermaye 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye çıkartılacaktır.

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.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi, Fırat Özal Bulvarı
No: 7, Akmerkezi / İSTANBUL
Büyük Mükellefler : 622 032 9513



KIPA TİCARET A.Ş.
Yeni Karabakiç Caddesi No 42
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561

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	5.073.089.700	50.730.897
TOPLAM	18.105.423.300	181.054.233

Migros'un Birleşme işlemi kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımı nedeniyle esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi yeni sermaye tutarını içerecek şekilde değiştirilecektir. Sermaye artırımı ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin hususlar 7.8. numaralı bölümde açıklanmaktadır.

7.4. İşlemin koşulları

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

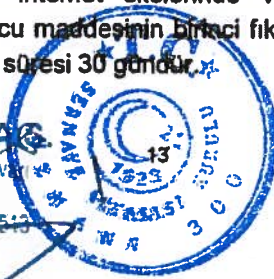
Birleşme işlemine ilişkin duyuru metni ile sermaye artışı ihtiva eden madde değişikliğinin Kurul tarafından onaylanmasından sonra birleşme işlemi ve sermaye artışı işlemi yönetim kurulu kararları ile gerçekleştirilecektir. Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye 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 01/06/2018 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 ___/___/___ tarihli birleşme sözleşmesi imzalanmıştır.
- Birleşme işlemine ilişkin işbu duyuru metni, gerçekleştirilecek sermaye artırımına ilişkin ihraç belgesi ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin tadil metninin onayı talebiyle 25/04/2018 tarihinde Kurul'a başvurulmuş olup, söz konusu belgeler Kurul'un 19/07/2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı ile onaylanmıştır.
- Duyuru metni ve inceleme hakkı için gerekli ilan duyuruları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, birleşmeye taraf şirketlerin internet sitelerinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yapılacaktır. TTK'nın 149 uncu maddesinin birinci fıkrası ile Tebliğ'in 8 inci maddesinin ikinci fıkrası gereği inceleme hakkı süresi 30 gündür.

MİGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi, Fırat Çatı Bulvarı
No: 7 Akatlar / KADIKÖY / İSTANBUL
Büyük Mükellefler / D: 012 052 0512



20 Temmuz 2018

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No 40
Çiğli / ZİMRİ
Çiğli Vergi Dairesi No: 3630017661

- ## 7.6. Gerekçesi

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

20 Temmuz 2018

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



Kipa mağazalarında verimlilik artışı sağlamak ve bu mağazaları zarar etmekten kurtarıp karlı bir şekilde işletebilmek için Kipa'nın müşterilerine sunduğu ürün portföyünde de bir takım optimizasyonlar yapılmaktadır. Bu anlamda, özellikle gıda dışı ürün kategorisinde verimsiz bazı ürünler delist edilmekte ve Migros mağazalarında olduğu gibi taze ürün gruplarına ve FMCG ürün gruplarına ağırlık verilmektedir. Bu çalışmalar kapsamında, bazı tedarikçiler ile iş ilişkileri sonlandırılabilir.

Diğer taraftan Migros, Sürdürülebilirlik, Kurumsal Yönetim, Kalite yönetimi çalışmaları kapsamında ve iç denetim prosedürleri gereğince tedarikçilerini düzenli olarak denetlemekte ve sadece belirli standartlara sahip tedarikçilerle çalışmaktadır. Bu anlamda, tedarikçi eğitimi ya da uygun olmayan tedarikçilerle iş ilişkilerinin sonlandırılması söz konusu olabilir.

Dağıtım ağı kapsamında mevcut durumda Kipa'nın 1 adet deposu bulunmaktadır. Migros ise, taze ürün gruplarına tahsis edilen depoları da dahil olmak üzere Türkiye çapında toplam 25 depo üzerinden mağazalarına ürün sevkiyatı gerçekleştirmektedir. Hali hazırda Kipa'nın mevcut deposu İzmir'de yer alırken, Migros'un İzmir'de 3 deposu bulunmaktadır. Bu kapsamda, birleşme sonrası lojistik operasyonları açısından sinerji yaratılması beklenmektedir.

Müşteri portföyü açısından değerlendirildiğinde ise, Kipa ağırlıklı Ege Bölgesinde faaliyet göstermekte olup Kipa'nın faaliyet gösterdiği her ilde Migros mağazası mevcuttur.

Kipa açısından yeni yatırım imkanları değerlendirildiğinde bunun mümkün olmadığı görülmektedir. Zira, Kipa'nın yeni yatırım imkanlarını finanse edecek nakdi bulunmamakta olup ticari faaliyetlerini dahi işletme sermayesi kredisi kullanmak suretiyle sürdürmektedir. Mevcut Kipa mağazalarının karlı hale dönüştürülmesi çabaları birinci öncelik olacaktır.

Migros'un yatırım imkanları değerlendirildiğinde ise geçmiş yıllarda olduğu gibi yeni mağaza açmak suretiyle büyümesine devam etmesi ön görülmektedir.

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, 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 kararı hakkında bilgi,

Migros'un birleşme dolayısıyla sermayesinde artış olacaktır.

Migros'un Birleşme işlemi nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım ve %98,3297 birleşme oranı ve 0,060453853 hisse değişim oranı çerçevesinde, her bir payın nominal değeri 1 Kuruş (Bir Kuruş) olmak üzere, 3.024.233 TL tutarında (302.423.300 adet paya tekabül eden) sermaye artırım yapılmasına; bu kapsamda Kurul'ca 2018-2022 yılları (5 yıl) için verilen 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Migros'un sermayesinin 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmasına; ve Migros'un esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin aşağıdaki şekilde tadel edilmesine karar verilecektir.

MIGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7, Alibeyli / İSTANBUL
Büyük Mükellefi V.D.: 622 052 9513



KIPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No:40
Göztepe / ÜSKÜDAR / İSTANBUL
Çiğli Vergi Dairesi : 5630912501

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'nca 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'nca 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 181.054.233TL (yüzseksenbirmilyonellidörtbinikiyüzotuzüç Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 18.105.423.300 adet paya ayrılmıştır.
Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

20 Temmuz 2018

AGROS TİCARET A.Ş.
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL
Büyük Mükellefi V.D.: 622 052 9513



KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Havaalanı Caddesi No: 43
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi: 5630017551

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.	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.
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.

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

Taraflar birleşme işleminden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız yerine getirme konusunda azami dikkat ve özeni göstereceklerdir. Bu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın uğradığı zarar ve ziyanları tazmin edecektir.

8. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

8.1. Ayrılma Akçesi

Tebliğ madde 7 gereğince, uzman kuruluş görüşünün hazırlanmasında ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak en az üç değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

EY tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporunda (i) Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi, (ii) Piyasa Yaklaşımı - Piyasa Değeri Yöntemi, (iii) Piyasa Yaklaşımı - Benzer İşlemler Yöntemi kullanılmıştır. EY, hisse değişim oranını hesaplarken farklı yöntemlere farklı ağırlıklar vermiştir.

- **Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi:** Gelir yaklaşımı çerçevesinde İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemi'ne %50 oranında ağırlık verilmiş ve Uzman Kuruluş Raporunda birincil değerlendirme yöntemi olarak seçilmiştir.
- **Piyasa Yaklaşımı- Piyasa Değeri Yöntemi:** Piyasa yaklaşımı çerçevesinde Migros ve Kipa'nın aktif olarak Borsa İstanbul'da işlem görmesi nedeniyle değerlendirme tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da oluşmuş olan haftalık ortalama piyasa değerleri dikkate alınmıştır. Bu yöntemle %25 ağırlık verilmiştir.
- **Piyasa Yaklaşımı- Benzer İşlemler Yöntemi:** Piyasa yaklaşımı çerçevesinde Kipa için Migros'un 1 Mart 2017 tarihinde Kipa'nın Tesco Overseas Investment Limited'dan %95,5 hisselerinin satın almasında oluşan fiyat/defter değeri çarpanı dikkate alınmıştır. Migros tarafından Kipa satın almasında oluşan fiyat/seviyesi iki basiretli tüccar arasında piyasa koşullarında gerçekleşen ve çoğunluk hisselerinin değerini yansıtan bir işlem olarak değerlendirilmesinde dikkate alınmıştır. Fiyat / defter değeri çarpanının dikkate alınmasının nedeni ise

20 Temmuz 2019

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

KIPA TİCARET A.Ş.
Yeni Hürriyet Caddesi No: 40
Çiğli / İZMİR
Çiğli Vergi Dairesi : 5630 17551

işlemin değerlendirme tarihine yakın zamanda gerçekleşmiş olması ve Kipa'nın işlem değeri üzerinden hesaplanan şirket değeri / gelir çarpanının negatif olmasıdır. Migros için ise son 8 yılda Türkiye gıda perakendesi alanında gerçekleşen satın alma işlemlerinde ortaya çıkan şirket değeri / gelir çarpanı dikkate alınarak Migros'un değerlemesi yürütülmüştür. Bu yöntemle %25 ağırlık verilmiştir.

Diğer taraftan, Migros Şirket Değeri için, Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 12/07/2018 tarihli raporda yer alan değerlemeler ve Kipa Şirket Değeri için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı çerçevesinde 2,56 TL olarak belirlenen ayrılma akçesi değeri üzerinden hesaplanan değerlendirme baz alınmak suretiyle;

Birleşme oranı %98,3297 hisse değişim oranı 0,060453853 olarak belirlenmiştir.

Birleşmeye ilişkin hisse değişim oranının Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesine karşılık Migros'un 1 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesi olması öngörülmektedir.

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

SPK'nın 19 Temmuz 2018 tarihli kararı ile Kipa'nın bir adet hissesi için ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlenmiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 2,816 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 3.024.233 TL olup, sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye çıkarılacaktır.

Ayrılma akçesi tercihini kullanacak Kipa ortakları sermaye artışı dolayısıyla sahibi olacakları Migros payını Migros'a devrederek ayrılma akçesi karşılığını nakden tahsil edeceklerdir. Ayrılma akçesi tercihini 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.

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

Ayrılma akçesi tercihini 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. Bu kapsamda, Migros ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım") arasında aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Kipa pay sahipleri, birleşme işlemi sebebiyle yapılan sermaye artışı dolayısıyla sahibi olacakları Migros payını, Migros'a geri devrederek ayrılma akçesi karşılığını nakden tahsil edeceklerdir. Bu çerçevede, ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanmak isteyen Kipa pay sahipleri, ayrılma akçesi kullanımına ilişkin tercih formunu doldurmaları ve verecekleri talimat ile birleşme işlemi sebebi ile edindikleri Migros paylarının İş Yatırım nezdinde açılmış olan Migros hesabına virmanlanmasını talep edeceklerdir. Ayrılma akçesi seçimlik hakkının kullanımına ilişkin tercih formu ve virmanı İş Yatırım'a ulaşan ortaklara, Migros adına İş Yatırım tarafından T+1 (virmanı takip eden birinci işgünü) tercih formunda belirttiği hesaba havale/EFT edilmek suretiyle ödeme yapılacaktır. Ayrılma akçesi seçimlik hakkının kullanımına ilişkin ayrıntılı açıklamalar Migros ve İş Yatırım tarafından ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya duyurulacaktır.

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



8.2. İmtiyazlı Paylar

Migros, Kipa'da sahip olduğu imtiyazlı paylar için denkleştirme ödemesinden faydalanmayacaktır.

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. SPK'nın 19 Temmuz 2018 tarihli kararı çerçevesinde Kipa'nın bir adet hissesi için önerilen beher hisse bedeli 2,56 TL olarak belirlenmiştir. İmtiyazlı paylar için eşdeğer haklar öngörülmemiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 2,816 TL olarak belirlenmiştir. Bu sebeple, Kipa'nın 1,00 TL nominal değerli A Grubu hisseleri için Migros'un 1,00 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesi verilecektir ve ilave olarak aynı Kipa pay sahiplerine TTK md. 140/2 ve Tebliğ md. 11/2 hükümleri uyarınca 0,256 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

MİGROS TİCARET A.Ş.
Alakort Mahallesi Turgut Özal Bulvarı
No: 7 - Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Müktefelik V.D.: 322 052 9513

KİPA TİCARET A.Ş.
Yeni Hırpın Mahallesi No: 40
Çiğirli / İZMİR
İlgili Vergi Dairesi : 5630017561



20 Temmuz 2018