

**VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN
VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'Nİ
DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURUDUR**

BU BİRLEŞME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 21.11.2012 TARİH VE 40/1264 SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF ORTAKLIKLARIN GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERME BİRLEŞMENİN KURUL VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.

VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ ve TİCARET A.Ş., VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş. HİSSELERİNİN %100'üne SAHİP OLMASI SEBEBİYLE BİRLEŞME SÖZLEŞMESİNİN GENEL KURUL TOPLANTILARINDA ONAYLANMASINDAN SONRA VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ ve TİCARET A.Ş. NEZDİNDE SERMAYE ARTIRIMI YAPILMAYACAK OLUP KURUL KAYDINA ALINACAK HİSSE SENEDİ İHRACI DA GERÇEKLEŞTİRİLMEMEYECİKTİR.

TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE ORTAKLARIN BİRLEŞME GENEL KURUL TOPLANTILARINA KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.

A – DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN GÖRÜŞLERİ;

Yukarıda arz ve izah olunan sebepten hareketle işbu yazı aracılığıyla, Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş. arasında halihazırda kontrol ilişkisinin var olması, aynı ekonomik bütünlük içinde yer almaları dolayısıyla anılan birleşmenin yönetim ve kontrol açısından hiçbir değişikliğe sebep olmayıp, Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş. hisselerinin %100'ünün Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'e ait olması sebepleriyle, ilgili şirketlerin birleşmesinin, herhangi bir rekabet endişesi doğurmayacağından ve rekabetin azalmasına veya hakim bir durum yaratılmasına veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesine yol açmayacağından hareketle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I, No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin Uygulamasına İlişkin Duyurusu uyarınca Rekabet Kurumu'na izin başvurusunda bulunulmamıştır.

B – ORTAKLAR HAKKINDA BİLGİLER

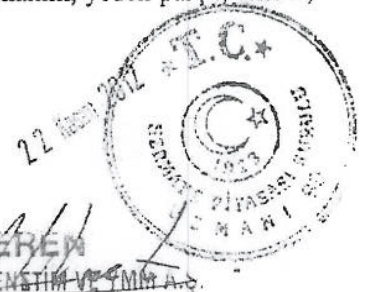
1- TANITICI BİLGİLER

a) Devralan ortaklık

- | | |
|--|--|
| 1- Ticaret ünvanı | : VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ |
| 2- Merkez adresi | : Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul |
| 3- Tescil tarihi | : 04/03/1983 |
| 4- Ticaret Sicil Memurluğu ve sicil numarası | : İstanbul – 541957 |
| 5- Kuruluş sicil gazetesi | : 16/03/1983 – 714 |
| 6- Süresi | : Süresiz |
| 7- Faaliyet konusu | : Şirketin amaç ve konusu; elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimidir. |

b) Devrolan ortaklık

- | | |
|--|--|
| 1- Ticaret ünvanı | : VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş. |
| 2- Merkez adresi | : Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul |
| 3- Tescil tarihi | : 04/01/2005 |
| 4- Ticaret Sicil Memurluğu ve sicil numarası | : İstanbul – 193621 |
| 5- Kuruluş sicil gazetesi | : 07/01/2005 – 6215 |
| 6- Süresi | : Süresiz |
| 7- Faaliyet konusu | : Şirketin amaç ve konusu elektrikli, elektronik, dijital elektronik ürün imalatı ile ihracat ve ithalat yapmak. |



BAĞIMSIZ DENETİM VE TMM A.Ş.

 **VESTEL**
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

 **VESTEL**
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

II- MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Devralan ortaklık

Kayıtlı Sermaye Tutarı	1.000.000.000 TL	
Son durum itibariyle çıkarılmış sermaye ve hissedarlar arasındaki dağılımı:	335.456.275 TL	
Hissedarları	TL	Hisse Oranı
Collar Holding B.V. (Hollanda)	216,050,999.92	64,41
Collar Holding B.V. (Halka Açık)	34,901,127.96	10,40
Zorlu Holding (Halka Açık)	9.146.583,34	2,73
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	75.354.971.26	22,46
Zorlu Holding	1.963,02	0,0006
Deniz Destek	629,54	0,0002
Toplam	335.456.275	100,00

Devralan şirkette imtiyazlı pay ve oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

Devralan Ortağın sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler:

- Sayın Ahmet Nazif Zorlu, Collar Holding B.V.'nin %100 hissesine sahip olması nedeniyle, Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin de dolaylı yoldan % 64,41'ine sahip durumdadır.

b) Devrolan ortaklık

Ödenmiş sermaye ve son durum itibariyle hissedarlar arasındaki dağılımı:	120.500.000,00-TL	
Hissedarları	TL	Hisse Oranı
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	120.500.000,00	100,00
Toplam	120.500.000,00	100,00

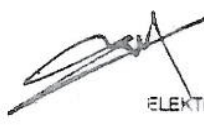
Devrolan şirkette imtiyazlı pay ve oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

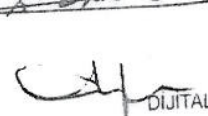
Devralan Ortağın sermayesine dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler:

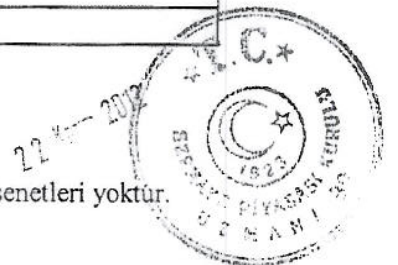
- Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.'nin %100'üne Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahip olduğundan, yukarıda yer verilen Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ortakları dolaylı yoldan Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.'nin sermayesine sahiptir.

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.


VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

2


VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.



III - DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

a) Birleşme Gerekçesi

Vestel Dijital, hâlihazırda hisselerinin %100 oranında sahibi olan Vestel Elektronik tarafından yönetilmektedir. Bu doğrultuda, Vestel Elektronik ve Vestel Dijital'in ayrı tüzel kişilikler olması, yönetsel ve operasyonel anlamda birçok işlevin tekrar edilmesine ve dolayısıyla verimlilik kaybı oluşmasına neden olmaktadır.

Her iki şirketi için muhasebe, finans, bilgi işlem, yönetim raporlama elemanları çalışmaktadır. Her iki şirket için icra kurulu değerlendirme, yönetim kurulu ve genel kurul toplantıları yapılmaktadır.

Ayrıca, Vestel Elektronik'in halka açık olmasından şirketler için ayrı ayrı finansal denetim ve konsolidasyon çalışmaları yapılmaktadır.

Şirketlerin birleşmesi durumunda, yukarıda sözü edilen faaliyetler tek bir elden yapılarak zaman ve maliyet avantajı sağlanabilecektir.

Bu bağlamda aşağıda belirtilen gerekçelerle her iki şirketin yönetim kurulları birleşme karar almışlardır:

- 1- Şirketler arası işlemlerin ortadan kalkacak olması nedeniyle operasyonel işlemlerin azalması,
- 2- Şirketler arası işlemler nedeniyle ortaya çıkabilecek "transfer fiyatlandırması" kapsamındaki risklerin ortadan kalkması,
- 3- Birleşme ile şirketlerin hasılat ve karlılıklarının tek çatı altında toplanması sağlanarak yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisini çekebilecek bir yapı oluşturulması,
- 4- Vestel Dijital'in tüzel kişiliğinin ortadan kalkması nedeniyle yasal birdirim yükümlülüklerinde ve genel kurul toplantılarında azalma,
- 5- Kısa ve uzun vadeli kaynak kullanımında maliyet avantajı,
- 6- Gider ve maliyetlerde ölçek ekonomisinden yararlanma olanağı,
- 7- Yönetim ve denetim koordinasyonunun verimli kullanılması,
- 8- Sektörde, yeni ürünlerin geliştirilmesi veya yurt dışından Know-how elde edebilmek için daha güçlü bir yapı oluşturulması,
- 9- Yönetim birliğinin sağlanması, muhasebe işlemlerinin daha kolay hale gelmesi, kaynakların daha etkin kullanılması ve önemli tasarruflar sağlanması,
- 10- Vestel Elektronik'in Sermaye Piyasası Kanununa tabi olmasından kaynaklanan, şirketler için ayrı ayrı finansal denetim ve konsolidasyon çalışmalarının azalacak olması.

b) Bilirkişi Raporu Özeti

Taraf şirketlerin, işbu Sözleşme'ye ekli 30.06.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş bilançoları esas alınarak Manisa 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 15.10.2012 tarih ve 2012/77 Tlm esas numaralı Değişik İş sayılı kararına istinaden tanzim edilen Bilirkişi Raporu'nda tespit edildiği üzere;

Her iki şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanan mali tabloları çerçevesinde öz kaynak yöntemine göre hesaplama yapılmıştır.

Netice itibarıyla,

Tespit talebinde bulunan şirketlerden Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.'de %100 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

Sıra No	Özvarlık Kalemleri	Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. (Konsolide)	Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.
1	Ödenmiş sermaye	335.456	120.500
2	Sermaye düzeltmesi farkları	688.315	-
3	Hisse senedi ihraç primleri	79.191	-

 VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

 VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

4	Değer artış fonu	408	-
5	Yabancı para çevrim farkları	12.634	-
6	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	60.688	868
7	Geçmiş yıllar zararı	(173.417)	(31.599)
8	Net dönem karı	3.222	3.938
9	Kontrol gücü olmayan paylar	94.055	-
10	Toplam özkaynaklar	1.100.552	93.707
11	<i>Vestel Elk. San Tic. AŞ'nin Vestel Dij. Üretim San. AŞ içindeki iştirak oranı</i>		<i>100%</i>
12	Vestel Elk. San Tic. AŞ'nin payına isabet eden özkaynaklar toplamı		93.707
13	Netleştirme sonrası Toplam Özkaynaklar	1.100.552	-
14	Netleştirme sonrası Sermaye	335.456	-

Yukarıdaki tabloya göre Öz kaynak yöntemi ışığında hisse değeri ve sermaye değerleri dikkate alındığında birleşme oranı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortaklıklar	Özkaynak Değeri (Bin TL)	İştirakler dikkate alınmış netleştirme sonrası Özkaynaklar (Bin TL)	Devir Sonrası Ulaşılabilecek sermayedeki Oran
Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	1.100.552	1.100.552	%100
Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.	93.707	-	-
Toplam	1.194.259	1.100.552	%100

- Yukarıda hesaplanan Öz kaynak yöntemine göre hisse değeri ve sermaye değerleri veri olarak alındığında birleşme oranı (BO) aşağıdaki gibi olacaktır (tüm değerler bin TL olarak gösterilmiştir)

$BO = \text{Devralan şirketin ÖK} / (\text{Devralan şirketin ÖK} + \text{Devrolan Şirketin ÖK})$

$BO = 1.100.552 / 1.100.552 = 1$

- Buna göre birleşme sonrası devir alan şirketin sermayesi (ulaşılacak sermaye) $(335.456 / 1) = 335.456$ binTL olarak hesaplanmıştır. Böylelikle birleşme yoluyla devralan şirket sıfatına sahip Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' de birleşme sonrası sermaye artırımına gerek olmayacaktır ([Ulaşılabilecek sermaye - var olan sermaye = 0]).
- Aynı şekilde ortaklık oranının %100 olmasından dolayı değiştirme oranı da 0 olacaktır.

Yukarıda açıklandığı üzere Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin, Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.' ne %100,00 oranında iştirak etmesi ve başka hiçbir hissedarın Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.' de payının olmaması nedeniyle, ilgili birleşme işleminde söz konusu oranlarla yapılan hesaplama sermaye artışı yapılmamasını veya değiştirme oranının 0 olmasından dolayı ortaklık nispetlerinin değişmediğini göstermektedir.

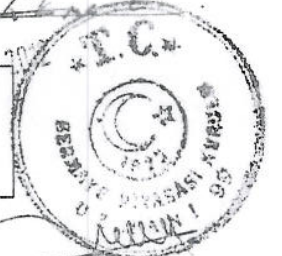
Birleşen şirkette sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır;

Ortaklar	Birleşme öncesi Vestel Elektronik San. Tic. A.Ş. Sermaye Payı	Birleşme Sonrası Vestel Elektronik San. Tic. A.Ş. Sermaye Payı Oranı
----------	---	--

[Signature]
VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

4

[Signature]
VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.



	Oranı (%)	
Collar Holding B.V.	64,41	64,41
Collar Holding B.V. (Halka açık)	10,40	10,40
Zorlu Holding (Halka açık)	2,73	2,73
Diğer ortaklar (Halka açık)	22,46	22,46
Zorlu Holding	0,0006	0,0006
Deniz Destek	0,0002	0,0002
Toplam	100,00	100,00

Birleşme işlemi neticesinde Devrolan şirketin, Devrolan şirketin hissedarı olmasından dolayı birleşme neticesinde Devrolan şirketin hisselerinin

tamamı Devrolan şirketteki iştirak hisseleri karşılığı ifna edilecektir.

Yukarıda belirtilen oranlar dâhilinde Devrolan ortaklığın pay sahiplerine verilecek herhangi bir hisse bulunmadığından pay sahiplerine herhangi bir kesir makbuzu verilmesine de gerek bulunmamaktadır.

c) Uzman Kuruluş Raporuna İlişkin Açıklamalar

Yukarıda yer verilen açıklamalar ışığında Vestel Elektronik'in Vestel Dijital hisselerinin %100'üne sahip olması sebebiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 10/A maddesi uyarınca devrolan ortaklık olan Vestel Elektronik'in hisselerinden devrolan ortaklık olan Vestel Dijital'in ortaklarına hisse verilmesi gerekmemektedir. Bu meyanda, değerlendirilmesi gereken bir hisse ihracı olmayacağından, aynı Tebliğin 8. maddesinde yer alan uzman kuruluş incelemesi yaptırılmamış ve uzman kuruluş raporu düzenlenmemiştir.

d) Birleşme İşlemine Esas Alınacak

1. Yöntem : SPK Mali Tablolara göre Özkaynak yöntemi,
2. Birleşme Oranı : 1
3. Değiştirme Oranı : 0
4. SPK UFRS Mali Tablolara Göre Özkaynak Yöntemi'nin seçilme gerekçesi:

Yukarıda yer verilen bilgiler ışığında, öngörülen birleşme hesabı yöntemlerinin her biri için, "Özkaynak Yöntemi", "İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi" ile "Göreceli Değerleme Yöntemi", şirketlerin değerleri ne şekilde olursa olsun, özkaynak yöntemiyle ulaşılan sermaye ve ortaklık yapısı oransal anlamda aynı şekilde geçerli olacağından - Vestel Elektronik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş. de 100% sahiplik oranı olması nedeniyle - özkaynak yöntemi haricindeki herhangi bir yöntem için detaylı değerlendirme çalışması yapılmasına gerek duyulmamıştır.

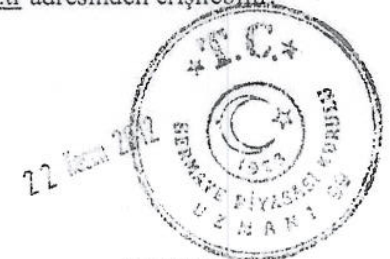
IV -MALİ TABLOLAR

a) Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.'nin birleşmeye esas 30.06.2012 tarihli mali tabloları ve bağımsız denetim raporu görüş sayfalarına www.imkb.gov.tr adresinden erişilebilir.

b) Birleşme Sonrası tahmini açılış bilançosu

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2013 Açılış Bilançosu

Varlıklar	1/1/2013
Dönen varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	926,780
Finansal yatırımlar	--
Türev finansal araçlar	--
Ticari alacaklar	3.326,657
Diğer alacaklar	330,266
Stoklar	2.118,187
Yıllara yaygın proje maliyetleri	--



EREN BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

[Signature] VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

[Signature] VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

Diğer dönen varlıklar	616,248
Toplam dönen varlıklar	7.318,137
Duran varlıklar	
Ticari alacaklar	--
Diğer alacaklar	25,311
Finansal yatırımlar	172,644
Maddi / Maddi olmayan duran varlıklar	1.289,751
Şerefiye	228,146
Ertelenmiş vergi varlığı	42,977
Diğer duran varlıklar	18,537
Toplam duran varlıklar	1.777,365
Toplam varlıklar	9.095,503
Kaynaklar	1/1/2013
Kısa vadeli yükümlülükler	
Finansal borçlar	1.275,849
Türev finansal araçlar	--
Ticari borçlar	5.399,783
Diğer borçlar	4,917
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5,169
Borç karşılıkları	86,851
Yıllara yaygın proje hak edişleri	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	573,202
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	7.345,771
Uzun vadeli yükümlülükler	
Finansal borçlar	452,431
Diğer borçlar	927
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	105,470
Borç karşılıkları	26,115
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	46,954
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	631,896
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	
Ödenmiş sermaye	1.023,771
Hisse senedi ihraç primleri	79,191
Değer artış fonu	408
Yabancı para çevrim farkları	12,634
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	72,015
Geçmiş yıllar zararları	(164,079)
Net dönem karı	
Azınlık payları	93,896
Toplam özkaynaklar	1.117,836
Toplam kaynaklar	9.095,503



EREN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

M. K. K.

V - ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a) Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

[Signature]
VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

[Signature]
VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	
ADI SOYADI	GÖREVİ
Ahmet Nazif Zorlu	YK Başkanı
Ali Akın Tarı	YK Başkan Yardımcısı
Selen Zorlu Melik	YK Üyesi
Hacı Ahmet Kılıçoğlu	YK Üyesi
Mehmet Emre Zorlu	YK Üyesi
Mümin Cengiz Ultav	YK Üyesi

b) Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	
ADI SOYADI	GÖREVİ
Ahmet Nazif Zorlu	YK Başkanı
Olgun Zorlu	YK Başkan Yardımcısı
Ömer Yüngül	YK Üyesi
Enis Turan Erdoğan	YK Üyesi
Mehmet Emre Zorlu	YK Üyesi

VI- DİĞER HUSUSLAR

a) Alacaklılara İlişkin Hususlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 157. Maddesi uyarınca Birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan şirket bunların alacaklarını teminat altına alır.

Birleşmeye katılan şirketler; alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla söz konusu haklarını bildirirler.

Diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması hâlinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

b) Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortakların son üç yıllık mali tabloları, varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 6 (altı) aylık ara mali tablonun, devir veya birleşmeden itibaren 3 (üç) yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu ve Kurulca gerekli görülen diğer belgeler birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az on otuz gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca, ortaklar masrafi ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

VII- BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş. genel kurullarında onaylanmak üzere sunulacak olan birleşme sözleşmesi Ek/1'de yer almaktadır.

DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevlerimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.


VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.


VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.



Ek

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi (bundan sonra gereken yerlerde "Birleşme Sözleşmesi" veya "Sözleşme" olarak anılacaktır.), 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16/A maddesine dayanılarak 14.07.2003 tarihli ve 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri 1, No: 31 "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde,

Bir tarafta;

İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nda 541957 sicil numarası ile kayıtlı ve Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul adresinde yerleşik **Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi** (bundan böyle "**Devralan**" olarak anılacaktır),

ile diğer tarafta;

İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nda 193621 sicil numarası ile kayıtlı ve Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul adresinde yerleşik **Vestel Dijital Üretim Sanayi Anonim Şirketi** (bundan böyle "**Devrolan**" olarak anılacaktır),

arasında akdedilmiştir.

Devralan ve Devrolan şirketler bundan sonra birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaktır.

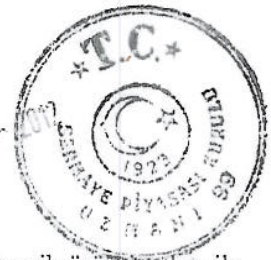
I- TANITICI BİLGİLER

a) Devralan ortaklık

- 1- Ticaret ünvanı : **VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**
2- Merkez adresi : Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul
3- Tescil tarihi : 04/03/1983
4- Ticaret Sicil Memurluğu ve sicil numarası : İstanbul – 541957
5- Kuruluş sicil gazetesi : 16/03/1983 – 714
6- Süresi : *Süresiz*
7- Faaliyet konusu : Şirketin amaç ve konusu; elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimidir.

b) Devrolan ortaklık

- 1- Ticaret ünvanı : **VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.**
2- Merkez adresi : Zorlu Plaza, 34310, Avcılar/İstanbul
3- Tescil tarihi : 04/01/2005
4- Ticaret Sicil Memurluğu ve sicil numarası : İstanbul – 193621
5- Kuruluş sicil gazetesi : 07/01/2005 – 6215
6- Süresi : *Süresiz*
7- Faaliyet konusu : Şirketin amaç ve konusu elektrikli, elektronik, dijital elektronik ürün imalatı ile ihracat ve ithalat yapmak.



II- MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

a) Devralan ortaklık

Kayıtlı Sermaye Tutarı	1.000.000.000 TL

VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yetkili İmzalar

Adı Soyadı

Ahmet Nazif Zorlu

Yönetim Kurulu Başkanı



Adı Soyadı

Selen Zorlu Melik

Yönetim Kurulu Üyesi



Vestel Dijital Üretim Sanayi Anonim Şirketi

Yetkili İmzalar

Adı Soyadı

Ahmet Nazif Zorlu

Yönetim Kurulu Başkanı



Adı Soyadı

Olgun Zorlu

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

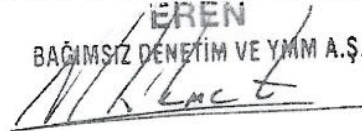


Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve Vestel Dijital Üretim Sanayi AŞ'nin 30/06/2012 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

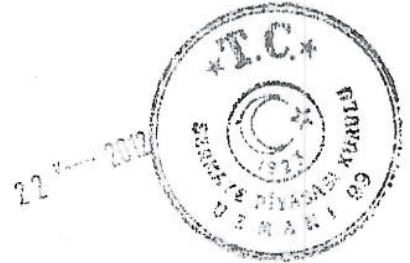
Bağımsız Denetleme Kuruluşu

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

EREN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.



(imza)



Son durum itibariyle çıkarılmış sermaye ve hissedarlar arasındaki dağılımı:		335.456.275 TL
Hissedarları	TL	Hisse Oranı
Collar Holding B.V. (Hollanda)	216,050,999.92	64,41
Collar Holding B.V. (Halka Açık)	34,901,127.96	10,40
Zorlu Holding (Halka Açık)	9.146.583,34	2,73
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	75.354.971.26	22,46
Zorlu Holding	1.963,02	0,0006
Deniz Destek	629,54	0,0002
Toplam	335.456.275	100,00

Devralan şirkette imtiyazlı pay ve oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

b) Devrolan ortaklık

Ödenmiş sermaye ve son durum itibariyle hissedarlar arasındaki dağılımı:		120.500.000,00-TL
Hissedarları	TL	Hisse Oranı
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	120.500.000,00	100,00
Toplam	120.500.000,00	100,00

Devrolan şirkette imtiyazlı pay ve oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur.

Madde -1

Devralan şirket, Devrolan şirketi Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği", Türk Ticaret Kanunu'nun 136 vd. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-19-20. maddeleri hükümleri uyarınca tasfiyesiz infisah yoluyla, vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte aynen mukayyet değerleri ile devralacaktır. Devralan şirket, Devrolan şirketin külli halefidir.

Bu kapsamda;

- (a) Devralan Şirket Yönetim Kurulu, 31/08//2012 tarihinde toplanarak, 2012/57 sayılı kararıyla Devralan Şirket'in, Devrolan Şirket'i, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca bütün aktif ve pasifleri ile birlikte devralmasına, gerekli "Birleşme Sözleşmesi"nin düzenlenmesi ve imzalanması ile birleşmeye dair diğer işlemlerin yürütülmesi hususunda Şirket Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar vermiştir.
- (b) Devrolan Şirket Yönetim Kurulu ise 31/08//2012 tarihinde toplanarak, 2012/14 sayılı kararıyla Devralan Şirket ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca bütün aktif ve pasifleri ile birlikte devredilmek suretiyle birleşilmesine ve gerekli "Birleşme Sözleşmesi" düzenlenmesi ve imzalanması ile birleşmeye dair diğer işlemlerin yürütülmesi hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar vermiştir.
- (c) Birleşmede, her iki şirketin 30.06.2012 tarihli mali tabloları esas alınacaktır.


VESTEL
 ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.


VESTEL
 DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

- (d) Birleşme sonucunda, Devrolan'ın tüm hak ve yükümlülükleri Devrolan'a intikal edecek ve Devrolan'ın tüzel kişiliği sona ererek kayıtları ticaret sicilinden silinecektir.

Madde -2

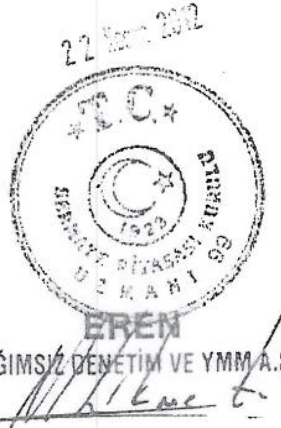
Taraf şirketlerin, işbu Sözleşme'ye ekli 30.06.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş bilançoları esas alınarak Manisa 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2012/77 Talimat esas numaralı Keşif Tutanağına istinaden tanzim edilen 15.10.2012 tarihli Bilirkişi Raporu'nda tespit edildiği üzere;

Her iki şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanan mali tabloları çerçevesinde öz kaynak yöntemine göre hesaplama yapılmıştır.

Netice itibarıyla,

Tespit talebinde bulunan şirketlerden Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin, Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş'de %100 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

Sıra No	Özvarlık Kalemleri	Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. (Konsolide)	Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.
1	Ödenmiş sermaye	335.456	120.500
2	Sermaye düzeltmesi farkları	688.315	-
3	Hisse senedi ihraç primleri	79.191	-
4	Değer artış fonu	408	-
5	Yabancı para çevrim farkları	12.634	-
6	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	60.688	868
7	Geçmiş yıllar zararı	(173.417)	(31.599)
8	Net dönem karı	3.222	3.938
9	Kontrol gücü olmayan paylar	94.055	-
10	Toplam özkaynaklar	1.100.552	93.707
11	<i>Vestel Elk. San Tic. AŞ'nin Vestel Dij. Üretim San. AŞ içindeki iştirak oranı</i>		100%
12	Vestel Elk. San Tic. AŞ'nin payına isabet eden özkaynaklar toplamı		93.707
13	Netleştirme sonrası Toplam Özkaynaklar	1.100.552	
14	Netleştirme sonrası Sermaye	335.456	



Yukarıdaki tabloya göre Öz kaynak yöntemi ışığında hisse değeri ve sermaye değerleri dikkate alındığında birleşme oranı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortaklıklar	Özkaynak Değeri (Bin TL)	İştirakler dikkate alınmış netleştirme sonrası Özkaynaklar (Bin TL)	Devir Sonrası Ulaşılabilecek sermayedeki Oran
Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş	1.100.552	1.100.552	%100
Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş	93.707	-	-

VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

Toplam	1.194.259	1.100.552	%100
--------	-----------	-----------	------

- Yukarıda hesaplanan Öz kaynak yöntemine göre hisse değeri ve sermaye değerleri veri olarak alındığında birleşme oranı (BO) aşağıdaki gibi olacaktır (tüm değerler bin TL olarak gösterilmiştir)

BO= Devralan şirketin ÖK / (Devralan şirketin ÖK + Devrolan Şirketin ÖK)

BO= 1.100.552 / 1.100.552= 1

- Buna göre birleşme sonrası devir alan şirketin sermayesi (ulaşılacak sermaye) (335.456 / 1) = 335.456 bin TL olarak hesaplanmıştır. Böylelikle birleşme yoluyla devralan şirket sıfatına sahip Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' de birleşme sonrası sermaye artırımına gerek olmayacaktır ([Ulaşılacak sermaye - var olan sermaye = 0]).
- Aynı şekilde ortaklık oranının %100 olmasından dolayı değiştirme oranı da 0 olacaktır.

Yukarıda açıklandığı üzere Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin, Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.' ne %100,00 oranında iştirak etmesi ve başka hiçbir hissedarın Vestel Dijital Üretim Sanayi A.Ş.' de payının olmaması nedeniyle, ilgili birleşme işleminde söz konusu oranlarla yapılan hesaplama sermaye artışı yapılmamasını veya değiştirme oranının 0 olmasından dolayı ortaklık nispetlerinin değişmediğini göstermektedir.

Birleşen şirkette sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır;

Ortaklar	Birleşme öncesi Vestel Elektronik San. Tic. AŞ Sermaye Payı Oranı (%)	Birleşme Sonrası Vestel Elektronik San. Tic. AŞ Sermaye Payı Oranı
Collar Holding B.V.	64,41	64,41
Collar Holding B.V. (Halka açık)	10,40	10,40
Zorlu Holding (Halka açık)	2,73	2,73
Diğer ortaklar (Halka açık)	22,46	22,46
Zorlu Holding	0,0006	0,0006
Deniz Destek	0,0002	0,0002
Toplam	100,00	100,00

Birleşme işlemi neticesinde Devralan şirketin, Devrolan şirketin hissedarı olmasından dolayı birleşme neticesinde Devrolan şirketin hisselerinin tamamı Devralan şirketteki iştirak

hisseleri karşılığı ifna edilecektir.

Yukarıda belirtilen oranlar dâhilinde Devrolan ortaklığın pay sahiplerine verilecek herhangi bir hisse bulunmadığından pay sahiplerine herhangi bir kesir makbuzu verilmesine de gerek bulunmamaktadır.

Devralanın ana sözleşmesi ekteki tadil tasarısında önerildiği şekilde değiştirilecektir. 18.10.2012 tarihli 2012/66 sayılı kararıyla, Devralan Şirket ana sözleşme tadiline karar vermiştir.

Madde 3

Devralan, bir kül halinde devraldığı Devrolan'ın tüm aktiflerini ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracak ve işbu Devir Sözleşmesi ile Devrolan'ın tüm hak ve yükümlülükleri Devralan'a geçecektir.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve muhasebe tekniği gereği, karşılıklı borç ve alacakların ortadan kalkması ile oluşan değişiklikler bunun zorunlu istisnalarını teşkil edecektir.

Devir işlemi her türlü muvazaadan ari olarak gerçekleşecek, aksi halde meydana gelecek zararlardan Taraflar müştereken ve müteselsilen sorumlu olacaklardır.

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Birleşme (devir) nedeniyle yapılacak genel kurul toplantısında alınan kararların Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan tarihinden itibaren azami 30 gün zarfında, Devrolanın devir tarihi itibarıyla ortaya çıkan kazançlarını ihtiva eden Kurumlar Vergisi Beyannameleri (devir beyannameleri), ekinde bilanço ve gelir tabloları

 VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

 VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

ile birlikte müştereken imzalanarak iki örnek halinde devrolanın vergi dairesine verilecek ve bu beyannamelere Devrolanın tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren taahhütnamesi eklenecektir.

Vergi dairesinin ayrıca teminat istemesi halinde, Devralan gerekli teminatı da verecektir.

Ayrıca taraf şirketler, V.U.K.'nın 168. maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içinde yerine getireceklerdir.

Madde -4

Devrolanın birleşme tarihi itibarıyla gerçek ve tüzel kişilere olan borçları ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 136 vd. maddelerine göre yapılması gereken işlemler, Devralanın Yönetim Kurulu'na gerçekleştirilecektir.

Devralan Yönetim Kurulu; alacaklıların beyana davet edilmesinden ve borçları ödenene veya temin edilene kadar Devrolana ait malların ayrı olarak idaresinden şahsen ve müteselsilen sorumlu olacak ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bu konudaki hükümlere ilişkin işlemleri yapacak ve yükümlülükleri üstlenecektir.

Madde -5

Devrolanın üçüncü şahıslara olan borçlarının vadesinde tam ve eksiksiz olarak ödenmesi Devralan tarafından gerçekleştirilecektir. Bu konudaki sorumluluk Devralana ait olacaktır.

Madde -6

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme (devir) konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Birleşme sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir. Birleşmenin gerçekleşmemesi halinde taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında bir talepte bulunamayacaklardır.

Madde -7

Devralanın, Devrolana %100,00 oranında iştirak etmesi ve başka hiçbir hissedarın Devrolanda payının olmaması nedeniyle, Mahkeme bilirkişi raporunda sabit olduğu üzere birleşme işleminde sermaye artışı yapılmayacak ve ortaklık nispetleri değişmeyecektir. Bu bağlamda, Birleşmenin (Devralmanın) Ticaret Sicilinde tescili itibarıyla devrolan şirket münfesi olmaktadır.

Madde - 8

Birleşme (devir) işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre yapılıp tamamlanmasından sonra, Devrolan tasfiyesiz infisalı, kendi ticaret sicilinde tescil ve ilan ettirecek, böylece Devrolana ait tüm varlıklar aynen ve kül halinde, kendiliğinden Devralana intikal etmiş olacaktır.

Birleşme (devir), birleşme sözleşmesinin onaylanmasına ilişkin genel kurul kararının Ticaret Siciline tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacaktır.

Madde -9

İşbu birleşme sözleşmesi, 4 nüsha düzenlenmiş ve imzalanmış olup, her iki şirketin pay sahipleri tarafından genel kurullarında oylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Devrolan ve Devralan Yönetim Kurulları, işbu birleşme sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, 15 gün içinde Genel Kurullarını toplantıya davet edecek ve genel kurullar en geç 27.12.2012 tarihine kadar yapılacaktır.

Bu sözleşme 21.12.2012 tarihinde kabul ve imza edilmiştir.

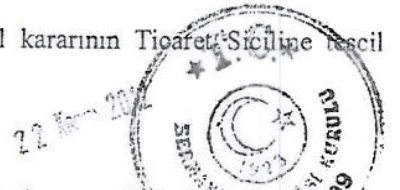
DEVRALAN
VESTEL ELEKTRONİK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

DEVROLAN
VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

13


VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.



BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Eski Sekil	Yeni Sekil
Madde 3 Amaç ve Konu: Şirketin amaç ve konusu; elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimidir. Şirket, her türlü elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyonun kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırtmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur. Şirket amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir. A-) Şirket konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerinin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teferruat ve tesisatın bunların yedek parçalarının ithalini, ihracını, imalini yapabilir, B-) Şirket amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason dahili ticaret, ticaret, komisyon, taahhütlük iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamacılık işlerini yapabilir, C-) Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, turizm kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir, emval ve kefalet kredileri, emtia, akreditif yatırım kredileri, açık kredi, esham tahvil ve senet üzerine avans ve benzeri kredileri temin edebilir, D-) Şirket amaç ve konusuna giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir, E-) Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirilebilmek için her türlü mali, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir, F-) Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket kurabilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari	Madde 3 Amaç ve Konu: Şirketin amaç ve konusu; her türlü elektrikli, elektronik, dijital elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimi, ithalat, ihracat ve imalatını yapmaktır. Şirket ayrıca, elektronik devre elemanları, haberleşme, iletişim, ses, görüntü ve bilgi kayıt, nakil transferi, kopyalanması, yansıtılmasına yarayan ürünlerin ve parçaların, bilgi işlem cihaz ve ekipmanlarıyla elektrik, elektronik, mekanik, pnomatik sistemlerin imalatı, montajı, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, kiralanması, dağıtımı ve teknik servisi faaliyetlerini yapmaktır. Şirket, her türlü elektrikli, elektronik, dijital elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyonun kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırtmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur. Şirket amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir. A-) Şirket konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerinin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teferruat ve tesisatın bunların yedek parçalarının ithalini, ihracını, imalini yapabilir, B-) Şirket amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason dahili ticaret, ticaret, komisyon, taahhütlük iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamacılık işlerini yapabilir, C-) Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, turizm kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir, emval ve kefalet kredileri, emtia, akreditif yatırım kredileri, açık kredi, esham tahvil ve senet üzerine avans ve benzeri kredileri temin edebilir, D-) Şirket amaç ve konusuna giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir, E-) Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirilebilmek için her türlü mali, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir, F-) Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket kurabilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere

işletmelere iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla onların hisselerini tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini alabilir ve satabilir, mübadele edebilir ve rehin ve teminat gösterebilir, ayrıca Şirket, Ticaret Kanunu'nun 468. maddesine istinaden ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde sosyal amaçlı vakıf kurabilir, kurulmuş vakıflara katılabilir. Genel Kurul Kararı ile bu vakıflara Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla safi kardan pay ayırabilir.

G-) Şirket amacına ulaşabilmek için, lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idare binaları inşa edebilir,

H-) Şirket amacı ile ilgili olarak şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir ve verebilir, leh ve aleyhindeki ipotekleri ve rehni kısmen veya tamamen kaldırabilir (ipotekleri fek etmek),

Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

I-) Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunabilir,

J-) Şirket amacı ile ilgili olarak, marka ihtira berati, ustalık (Know-How) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.

K-) Şirket amacı ile ilgili olarak gümrük antrepoları açabilir, işletebilir ve gümrükleme işlemi yapabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu

iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla onların hisselerini tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini alabilir ve satabilir, mübadele edebilir ve rehin ve teminat gösterebilir, ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde sosyal amaçlı vakıf kurabilir, kurulmuş vakıflara katılabilir. Genel Kurul Kararı ile bu vakıflara Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla safi kardan pay ayırabilir.

G-) Şirket amacına ulaşabilmek için, lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idare binaları inşa edebilir,

H-) Şirket amacı ile ilgili olarak şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir ve verebilir, leh ve aleyhindeki ipotekleri ve rehni kısmen veya tamamen kaldırabilir (ipotekleri fek etmek),

Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

I-) Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunabilir,

J-) Şirket amacı ile ilgili olarak, marka ihtira berati, ustalık (Know-How) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.

K-) Şirket amacı ile ilgili olarak gümrük antrepoları açabilir, işletebilir ve gümrükleme işlemi yapabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

husus için Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlığı'n 6nceden tasvip ve muvaffakiyetini alacaktır.	Ana S6zleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlığın 6nceden tasvip ve muvaffakiyetini alacaktır.
Madde 11 Tahvil ve Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi İhracı Şirket Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine göre genel kurul kararı ile her türlü tahvil çıkarabilir. Şirket Türk Parası Kıymetini Koruma hakkında 30 sayılı kararda öngörölen kar ve zarar ortaklığı belgeleri çıkarılmasına dair Sermaye Piyasası Kurulunun seri 3 no:2 tebliğinde yer alan esas ve yöntemler çerçevesinde kar ve zarar ortaklığı belgesi ihraç eder. Ayrıca Şirket ilgili mevzuat hükümlerine göre finansman bonosu ve gerekli müsaadelerini almak şartı ile diğer kıymetli evrakı da çıkarabilir. Umumi heyet tahvil kar ve zarar ortaklığı belgesi finansman bonosu ve diğer kıymetli evrakın ihracına ilişkin kararında bu konudaki ayrıntıları ihraç miktar ve zamanıyla şartlarını Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde belirler.	Madde 11 Tahvil, Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi ve Diğer Borçlanma senetlerinin İhracı Sermaye Piyasası Kanununun 13. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu kararıyla tahvil ve diğer borçlanma senedi ihraç edilebilir ve/veya halka arz edilebilir. Şirket, yurtiçinde ve/veya yurtdışında, teminatlı veya teminatsız -aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla- her nevi tahvil, kar ve zarar ortaklığı belgesi, finansman bonosu, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil, katılma intifa senetleri, borçlanma senedi ve Sermaye Piyasası aracı niteliğindeki diğer borçlanma senetleri ihraç edebilir. İhraç edilecek sermaye piyasası araçlarının limiti konusunda Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili düzenlemeler uygulanır. Tahvil ve diğer borçlanma senetleri tamamen satılmadıkça veya satılmayanlar iptal edilmedikçe aynı türden yeni tahvil ve diğer borçlanma senedi çıkarılamaz.
Madde 12 Yönetim Kurulu: Şirket, Genel Kurul tarafından hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok on bir kişilik bir Yönetim Kurul'u tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu'na, ortak tüzel kişileri temsilen seçilen gerçek kişilerin, ortak tüzel kişilikle temsil ilişkileri kesildiği anda üyelikleri kendiliğinden sona ermiş olur. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada yer almayan üyelere oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket'in faaliyet alanı ve yönetim konusunda ve sektör hakkında bilgili, tecrübeli ve tercihen yüksek öğrenim görmüş, mali tablo ve raporları okuyup irdeleme yeteneği olan, Şirket'in günlük ve uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olan, Yönetim Kurulu'nun ilgili bütçe yılı için öngörölen toplantıların tamamına katılma olanağı ve kararlılığına sahip olan nitelikli kişiler arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda yer alan üyelerin yaş sınırı	Madde 12 Yönetim Kurulu: Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş, en çok on bir kişilik bir Yönetim Kurul'u tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada yer almayan üyelere oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket'in faaliyet alanı ve yönetim konusunda ve sektör hakkında bilgili, tecrübeli ve tercihen yüksek öğrenim görmüş, mali tablo ve raporları okuyup irdeleme yeteneği olan, Şirket'in günlük ve uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olan, Yönetim Kurulu'nun ilgili bütçe yılı için öngörölen toplantıların tamamına katılma olanağı ve kararlılığına sahip olan kişiler/arasından seçilir. BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.



VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

75'tir. 75 yaşını aşan üyeler emekliye sevk edilir.

Yönetim Kurulu yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Şirket temsil yetkisini bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerinden bir murahhas aza veya müdür ya da müdürlere devredebilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı veya vekili bağımsız üyeler arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda yer alan üyelerin yaş sınırı 75'tir. 75 yaşını aşan üyeler emekliye sevk edilir.

Yönetim Kurulu yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Şirket temsil yetkisini bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerinden bir murahhas aza veya müdür ya da müdürlere devredebilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı veya vekili bağımsız üyeler arasından seçilir.

Madde 21

Adi ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı:

Şirket genel kurulu adi ve olağanüstü olarak toplanır.

Adi genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektirdiği her zaman kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret kanununun hükümlerine tabidir. Türk Ticaret Kanunun 388.maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunun 372. maddesindeki toplantı nisapları için uygulanır. Genel kurulun toplantı yeri Şirket merkezidir.

Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde de toplanabilir. Bu husus toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda açıklanır.

Genel kurul toplantı ilanı, işbu ana sözleşmenin 31. maddesi hükümlerine uygun olarak yapılır.

Şirketin internet sitesinde de, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalara yer verilir.

Toplantı ilanı ile birlikte şirket merkezi ve şubelerinde, toplantı gündemi, Şirket esas sözleşmesinin son hali, mali tablo ve dipnotları, kar dağıtım önerisi, yıllık faaliyet raporu ve diğer gündeme ilişkin bilgiler bulundurulur.

Toplantıya ilişkin belgeler Şirket web sitesinde

Madde 21

Adi ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı:

Şirket genel kurulu adi ve olağanüstü olarak toplanır.

Adi genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektirdiği her zaman kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine tabidir. Genel kurulun toplantı yeri Şirket merkezidir.

Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde de toplanabilir. Bu husus toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda açıklanır.

Genel kurul toplantı ilanı, işbu ana sözleşmenin 31. maddesi hükümlerine uygun olarak yapılır.

Şirketin internet sitesinde de, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalara yer verilir.

Toplantı ilanı ile birlikte şirket merkezi ve şubelerinde, toplantı gündemi, Şirket esas sözleşmesinin son hali, mali tablo ve dipnotları, kar dağıtım önerisi, yıllık faaliyet raporu ve diğer gündeme ilişkin bilgiler bulundurulur.



VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş. *Gülen Zorlu*

VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş. *[Signature]*

de yayınlanır.

İlgili Bakanlık gerekli gördüğü hallerde genel kurulu toplantıya çağırabilir.

Genel kurul toplantılarına yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler, yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu olan kişiler katılır. Katılamayanların katılamama sebepleri açıklanır.

Toplantıya ilişkin belgeler Şirket web sitesinde de yayınlanır.

İlgili Bakanlık gerekli gördüğü hallerde genel kurulu toplantıya çağırabilir.

Genel kurul toplantılarına yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler, yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu olan kişiler katılır. Katılamayanların katılamama sebepleri açıklanır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, 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.

VESTEL ELEKTRONİK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


VESTEL
ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

VESTEL DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.


VESTEL
DİJİTAL ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

EREN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.



