

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.
ile
Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu Üyelerince Şirketlerin Genel Kurullarının Onayına Sunulmak Üzere
Hazırlanan 04/10/2017 tarihli
Birleşme Raporudur.

Merkezi Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Turgut Özal Bulvarı No:2 Sarıçam, Adana adresinde bulunan ve Adana Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **1327** sicil numarası ile kayıtlı ve Yüreğir Vergi Dairesi'ne 1800041427 vergi numarası ile kayıtlı bulunan **Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" veya "**Bossa**" olarak anılacaktır) ile merkezi Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2 Sarıçam, ADANA adresinde bulunan ve Adana Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **75483** sicil numarası ile kayıtlı olan ve Yüreğir Vergi Dairesi'ne 0280029326 vergi numarası ile kayıtlı bulunan **Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (bundan sonra "**Devrolunan Şirket**" veya "**Akkardan**" olarak anılacaktır) imzaladıkları 04/10/2017 tarihli birleşme sözleşmesi ("**Birleşme Sözleşmesi**") uyarınca gerçekleştirmeyi planladıkları birleşme hakkında işbu birleşme raporunu ("**Birleşme Raporu**") hazırlamışlardır.

Bossa'nın, Akkardan'ı Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri uyarınca bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle Bossa bünyesinde birleşilmesi planlanmaktadır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirket'in malvarlığı tasfiyesiz olarak devredilecek ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecek olup Devrolunan Şirket infisah edecektir.

Birleşme işlemiyle, iki grup şirketi olan Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında birleştirilmeleri hedeflenmektedir. Akkardan ve Bossa birleşme işlemi ile verimlilik ve karlılığının sağlanmasını hedeflemektedir. Böylece, birleşme neticesinde daha etkin ve merkezi bir yönetimin sağlanması ve kaynakların daha etkin kullanılması amaçlanmaktadır. Faaliyetler tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hukuki yapının ve yönetim yapısının sadeleştirilmesi ve böylece stratejik planlama ve operasyonlarda etkinliğin yanı sıra giderlerin de azaltılarak karlılığın artırılması amaçlanmaktadır.

Planlanan birleşme işlemine ilişkin olarak birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarıncı imzalanan 04/10/2017 tarihli Birleşme Sözleşmesi'ne işbu raporun Ek 1'inde yer verilmiştir.

Birleşme işlemine taraf şirketlere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Devralan Şirket'e İlişkin Bilgiler:

Tanıtıcı Genel Bilgiler

Ticari Unvanı	: Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Turgut Özal Bulvarı No:2 Sarıçam-Adana
Tescil Tarihi	: 25/03/1951
Ticaret Sicili No	: 1327
Ticaret Sicil Müd.	: Adana

Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Tekstil ürünleri imalatı ve satışı
Bağımsız Denetçi : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Vergi Dairesi : Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No : 1800041427
İnternet Adresi : www.bossa.com.tr

Şirket payları 21 Ağustos 1995 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (bugünkü adı ile Borsa İstanbul'da) işlem görmeye başlamıştır.

Mevcut Paylar ve Sermaye İle İlgili Bilgiler

- a. Çıkarılmış Sermaye:** 108.000.000,- TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası)
- b. Kayıtlı Sermaye Tavanı:** 135.000.000,- TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası)
- c. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:**

Devralan Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Bu doğrultuda, Devralan Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000.-TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup her biri 0,01.-TL (Bir kuruş) nominal değere sahip 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 108.000.000,00-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 0,01.-TL (Bir kuruş) nominal değere sahip 10.800.000.000 (On milyar yüz sekiz milyon) adet paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket'in sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı	Oy Hakkı Oranı (%)
Akkardan San. Tic. A.Ş.	103.365.556,98	95,71	%95,71
Diğer	4.634.443,02	4,29	% 4,29
TOPLAM	108.000.000	100	%100

Yukarıdaki bilgiler ışığında, Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin ödenmiş olduğu PwC Yeminli Müşavirlik A.Ş. tarafından 29/09/2017 tarih ve YMM 1733/2017-4032 sayılı "Sermayenin Tespiti ile Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

Şirketlerin Yönetimine İlişkin Bilgiler

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Fatma Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Oğuz Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Levent Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
İrfan Vural	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Ahmet Bora Orman Kocaman*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0

* Bossa'nın 21.8.2017 tarih ve 849 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Ahmet Bora Orman Kocaman, Ahmet Kılavuz'un yerine yönetim kurulu üyesi seçilmiştir ve 18 Eylül 2017 tarih ve 9410 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Bossa'nın ilk genel kurul toplantısında onaylanacaktır.

Devrolunan Şirket'e İlişkin Bilgiler

Tanıtıcı Genel Bilgiler

Ticari Unvanı : Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2/Sarıçam/ADANA
Tescil Tarihi : 26 Ocak 1972
Ticaret Sicili No : 75483
Ticaret Sicil Müd. : Adana
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu* : Kardan mili ve parçaları imali ithal-alım satımı ve ihracı işleri. Ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.

Bağımsız Denetçi : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş

Vergi Dairesi : Yüreğir Vergi Dairesi

Vergi No : 0280029326

* Şirketin faaliyetleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fiilen durdurulmuştur.

Mevcut Paylar ve Sermaye İle İlgili Bilgiler

a. Ödenmiş Sermaye: 62.000.000,-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası)

b. Kayıtlı Sermaye Tavanı: Şirket kayıtlı sermaye esasına tabi değildir.

c. Son Durum İtibariyle Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sermayesi 62.000.000-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değere sahip 62.000.000 adet (Altmış iki milyon) paya ayrılmıştır. Şirket sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılıdır.

Devrolunan Şirket’in 62.000.000,- TL’lik sermayesinin pay sahipleri arasında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı/ Ticaret Unvanı	Sermaye Payı	
	(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	46.500.000.-	75
Yusuf Uçurum	15.500.000.-	25
TOPLAM	62.000.000,00.-	%100,00

Yukarıdaki bilgiler ışığında, Devrolunan Şirket’in çıkarılmış sermayesinin ödenmiş olduğu PwC Yeminli Müşavirlik A.Ş. tarafından 29/09/2017 tarih ve YMM 1733/2017-4028 sayılı “Sermayenin Tespiti ile Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Mali Müşavirlik Raporu” ile tespit edilmiştir.

Şirketlerin Yönetimine İlişkin Bilgiler

Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin Yönetim Kurulu bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	09.06.2017 tarihli genel kurul kararıyla 09.06.2020 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır.	46.500.000.-	75
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	09.06.2017 tarihli genel kurul kararıyla 09.06.2020 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır.	15.500.000.-	25

Birleşme işleminin konusu

Taraf Şirketler'in 12.09.2017 tarihli yönetim kurulu kararları kapsamında, Bossa'nın ortağı Akkardan'ı tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralması suretiyle birleşme işleminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda, Akkardan'ın bilançosundaki geçmiş yıl zararları nedeniyle, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 26/09/2017 tarihli 30.06.2017 itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi, kıyasen uygulanacak Pay Tebliği'nin 19. maddesi ile Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde, Şirket'in sermayesi 108.000.000.-TL'den **64.724.198.-TL** azaltılmak suretiyle **43.275.802.-TL**'ye indirilecektir.

Bahsi geçen sermaye azaltımı işlemi, Pay Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca birleşme nedeniyle bilançoda oluşacak açıkların kapatılması amacıyla yapılacağından Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılacaktır.

İşbu Birleşme Raporu kapsamında birleşme işlemine esas alınacak taraf şirketlerin bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2017 tarihli bilançoları, tarafların 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeleri de ihtiva edecek anlamda kullanılmıştır.

Birleşme İşleminin Amacı, Hukuki ve Ekonomik Gerekçeleri

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun birleşmeye ilişkin hükümleri kapsamında iki grup şirketi olan Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında birleştirilmeleri hedeflenmektedir.

Akkardan ve Bossa birleşme işlemi ile verimlilik ve karlılığının sağlanmasını hedeflemektedir. Böylece, birleşme neticesinde daha etkin ve merkezi bir yönetimin sağlanması ve kaynakların daha etkin kullanılması amaçlanmaktadır. Faaliyetler tek bir tüzel kişilik altında yürütülerek hukuki yapının ve yönetim yapısının sadeleştirilmesi ve böylece stratejik planlama ve operasyonlarda etkinliğin yanı sıra giderlerinin de azaltılarak karlılığının artırılması amaçlanmaktadır.

Uzman Kuruluş Raporu ve Yeminli Mali Müşavirlik Raporu Tespitleri ile birleşme oranı, payların değerlemesi, denkleştirme ödemesi, ayrılma akçesi ve ayrılma hakkına ilişkin bilgiler

Birleşme işlemi, Devrolunan Şirket'in ve Devralan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bağımsız denetimden geçmiş bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup 03/10/2017 tarihli ve YMM/1733/2017/4201 sayılı Devir Suretiyle Birleşmede Özvarlık Tespit Raporu ("**YMM Raporu**"), 29/09/2017 tarihli ve YMM 1733/2017-4028 ve 1733/2017-4032 sayılı Sermayenin Ödendiğini Tespit Raporları ve 26.09.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu kapsamındaki tespitler esas alınarak yapılacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin malvarlıklarının değerinin ve değişim oranlarının tespiti amacıyla bir uzman kuruluş raporu hazırlanması ve bu raporda birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının en az üç farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanması gerekmektedir.

Birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 26.09.2017 tarihli 30.06.2017 itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'nda **(i)** Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi, **(ii)** Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler, **(iii)** Piyasa Yaklaşımı – Borsa Değeri ve **(iv)** Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Bossa'nın değerlemesinde dikkate alınan yaklaşımlar:

Gelir Yaklaşımı (İNA): Bossa'nın hisse değeri tahmini kapsamında uygulanan İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yönteminde, projeksiyon döneminde ve devam eden dönemde yaratılması beklenen serbest nakit akımları uygun bir ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ("AOSM") ile değerlendirme tarihine indirgenmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu tarihi itibarıyla Akkardan, Bossa'nın %95,71'ine sahiptir. Şirket'in projeksiyon döneminde geçmiş ile uyumlu olarak gerçekleşmesi beklenen karlılık yapısı ve Bossa'nın Akkardan'dan olan 265.579.257 TL alacak bakiyesinin, satış amaçlı olarak sınıflanmış gayrimenkullerin 44.700.483 TL tutarındaki makul piyasa değeri ve 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin etkisi ile Bossa'nın hisse değeri 461.335.456 TL olarak tahmin edilmektedir. Bossa'nın gelecekteki potansiyelini daha iyi yansıtacağı düşünüldükçe gelir yaklaşımı sonucunda tahmin edilen hisse değeri %75 oranında ağırlık verilerek dikkate alınmıştır.

Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler: Bu yöntemde tekstil sektöründe borsada işlem gören Bossa ile benzer şirketlerin ve geçmişte gerçekleşmiş işlemlerden oluşan FAVÖK çarpanları incelenmiştir. Karşılaştırılabilir Şirketler analizinde Bossa ile benzer sektörlerde ve benzer ekonomilerde faaliyet gösteren karşılaştırılabilir halka açık şirketler incelenmiştir. Yakın zamanda tekstil sektöründe denim alanında faaliyet gösteren işlemlerin bulunmamasından dolayı karşılaştırılabilir işlemler yöntemi dikkate alınmamıştır. Bossa ile benzer şirketlerin faaliyet gösterdikleri pazarlar ve satışını gerçekleştirdikleri ürünlerin Bossa ile birebir karşılaştırılabilir olmaması nedeniyle Karşılaştırılabilir Şirketler analizine %25 ağırlık verilmiştir.

Piyasa Yaklaşımı – Borsa Değeri: Rapor tarihi itibarıyla, Bossa'nın %4,29 oranında hissesi BİST'de işlem görmektedir. Bu sebeple, Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri analizi de çalışmalarımız kapsamında değerlendirilmiştir. Piyasa Yaklaşımı kapsamında Bossa'nın günlük işlem hacmine göre ağırlıklandırılmış son 1 yıllık ortalama borsa değeri incelenmiştir. Bu yöntemden elde edilen sonuçların anlamsız olmasından dolayı Bossa ve Akkardan'ın birleşme oranı çalışmasında Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri dikkate alınmamıştır.

Net Varlık Yaklaşımı: Bu yöntemde TFRS finansal tablolarında yer alan konsolide özsermayesinin Şirket'in satış amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerine göre düzeltilmesiyle net varlık değeri hesaplanmıştır. Kullanılan değerlendirme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken Bossa'nın gelecekteki nakit yaratma potansiyelini yansıtamadığı gerekçesiyle Net Varlık Yaklaşımı yöntemi dikkate alınmamıştır.

Değerleme sonucuna ulaşırken Bossa'nın Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler yöntemlerinden elde edilen sonuçların %75-%25 ağırlıklandırılması ile Bossa'nın 30 Haziran 2017 itibarıyla konsolide hisse değeri 438.603.497 TL ile 484.772.286 TL aralığında tahmin edilmiştir.

Akkardan'ın değerlemesinde dikkate alınan yaklaşımlar:

Net Varlık Yaklaşımı: Akkardan'ın 2012 yılında faaliyetlerinin sonlandırılmış olmasından dolayı hisse değeri tahmin çalışmasında sadece Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Değerleme sonucuna ulaşırken Akkardan'ın Net Varlık Yaklaşımı'ndan elde edilen değeri dikkate alınmıştır. Buna göre, 30 Haziran 2017 itibarıyla Akkardan'ın 135.143.865 TL solo özsermayesi, Akkardan'ın Bossa'daki %95,71 oranındaki hisselerinin mali tablolarında kayıtlı olan 401.962.500 TL tutarındaki defter değerinin düzeltilmesiyle Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla düzeltilmiş özsermaye tutarı negatif 266.818.635 TL'dir. 4 Ağustos 2017 tarihli 2017/28 nolu SPK bülteninde yayınlanan Akkardan'ın Bossa'nın diğer

ortaklarına ait payları 4,07 TL hisse başına fiyat ile satın almak üzere zorunlu pay alım teklifinde bulunmuş ve satın alım işlemleri 8 Ağustos 2017 ve 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Söz konusu işlem için Akkardan ortakları Akkardan'a 8.803.250 TL tutarında nakit sermaye ilavesi yapmışlardır. Buna göre, Akkardan'ın TFRS mali tablolarında yer alan özsermaye tutarına yapılan Bossa'nın defter değerinin düzeltilmesi sonucu elde edilen solo özsermayesi bilanço dönemi sonrasında gerçekleştirilen sermaye artışı tutarında düzeltilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı kapsamında Akkardan'ın düzeltilmiş solo net varlık değeri negatif 258.015.385 TL'dir.

Şirketlerin netleştirilmiş değerleri çerçevesinde, Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %95,71 oranında hissesine sahip olduğu Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. altında birleşme oranı %9,72725 olarak hesaplanmıştır. Birleşme oranının hesaplanması neticesinde birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarının 47.643.941 TL ve azaltılacak sermaye tutarının 60.356.059 TL olacağı hesaplanmıştır.

SPK ve Bossa Yönetimi'nin talebi doğrultusunda gerçekleştirilen ek analiz neticesinde, Şirket'in 6552 sayılı Kanunla ilgili olan matrah ve Şirket'in Danıştay'da devam eden Akkardan'a kiralamış olduğu gayrimenkulün kira bedelinin belirlenmesi ile ilgili davadan oluşan toplam 46.601.494 TL tutar birleşme oranı hesaplamalarında dikkate alınmıştır. Şirket'in 6552 sayılı Kanun çerçevesinde 01.10.2014 tarihinden itibaren son verdiği adat hesaplaması tutarı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 41.433.691 TL'dir. Ayrıca, 2012 yılı vergi incelemesi neticesinde Danıştay'da devam eden dava, Şirket'in Akkardan'a kiraya vermiş olduğu gayrimenkulün kirasının emsaline nazaran düşük bedelle kiralandığı iddiasına dayanmaktadır. Şirket bununla ilgili olarak yaptırdığı gayrimenkul değerleme raporunun sonuç kısmına uymuştur ancak değerleme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir. Farklılaşan aylık 54.630-TL tutarın yıllar itibarıyla ana para kira farkı 3.094.383 TL, gecikme faizi tutarı ise 2.073.420 TL olup toplam tutar 5.167.803 TL'dir. Bu yaklaşıma göre, seçilen yöntemde uygulanan yaklaşımlara ek olarak, Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla hisse değeri 46.601.494 TL azaltılmış ve aynı tutarda Bossa'nın hisse değeri artırılmıştır. Bu senaryo altında, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında **birleşme oranı %10,70909**, birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarı **43.275.802 TL** olarak hesaplanmıştır. Bu sonuçlar kapsamında azaltılacak sermaye tutarı **64.724.198 TL**'dir.

Öte yandan yukarıda bahsedilen yeminli mali müşavirlik raporları kapsamında:

- (a) Devralan Şirket'in 30.06.2017 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 307.118.165,
- (b) Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 40.301.903,

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17. ila 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi, **64.724.198 TL azaltılacak olup**, devir hükmündeki birleşme sonrasında Devralan Şirket'in sermayesi **108.000.000 TL'den 43.275.802 TL'ye** azalacağı YMM Raporu'nda tespit edilmiştir. Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları kapsamında özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'i özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	43.275.802
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(18.156.059)
Olağanüstü yedekler	96.695
Diğer yedekler	728.024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	603.767
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	126.346.136
Geçmiş yıllar karları	(112.592.461)
Özvarlıklar Toplamı	40.301.903

Devralan Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Bu doğrultuda, Devralan Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000.-TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup her biri 1 Kr. (Bir kuruş) nominal değere sahip 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 108.000.000,00-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 0,01.-TL nominal değere sahip 10.800.000.000 (On milyar yüz sekiz milyon) adet paya ayrılmıştır. Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 62.000.000-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değere sahip 62.000.000 adet (Altmış iki milyon) paya ayrılmıştır.

Birleşme işlemi neticesinde Devralan Şirket bünyesinde **64.724.198.-TL** tutarında sermaye azaltımı olacaktır ve sermayesi **43.275.802.-TL**'ye düşecektir.

Devralan Şirket'in birleşmeden öncesi ve sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Birleşme Öncesi:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Akkardan San. Tic. A.Ş.	10.336.555.698	0,01.-TL	103.365.556,98.-TL	% 95,71
Diğer	463.444.302	0,01.-TL	4.634.443,02.-TL	% 4,29
Toplam	10.800.000.000	0,01.-TL	108.000.000,00.-TL	%100

Birleşme Sonrası:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
İsrafil Uçurum	2.898.101.925	0,01.-TL	28.981.019,25.-TL	%66,97
Yusuf Uçurum	966.033.975	0,01.-TL	9.660.339,75.-TL	%22,32

Diğer	463.444.300	0,01.-TL	4.634.443,00.-TL	%10,71
Toplam	4.327.580.200	0,01.-TL	43.275.802,00.-TL	%100

Yukarıda belirtilen tablo çerçevesinde, Devrolunan Şirket'in ortakları birleşme sonrasında Devralan Şirket'te pay sahibi olacaklardır. Bu doğrultuda, bu birleşme işlemi kapsamında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 140. maddesi uyarınca herhangi bir denkleştirme ödemesi veya 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

Öte yandan, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Bossa'nın genel kurul toplantısına katılıp da bu önemli nitelikteki işlem kararına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ayrılma hakkına sahip olup, Bossa beheri 0,01-TL (Bir Kuruş) itibari değerli bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,074 TL'den satın almakla yükümlüdür.

Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dahilinde, Bossa'nın yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Bossa'nın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarının) çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenerek birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde kamuya duyurulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu da ayrıca, söz konusu birleşme işleminin onayına ilişkin gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olmayan Akkardan'ın pay sahipleri içinse birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Ortaklar Üzerindeki Yükümlülükler

Devrolunan Şirket'in ortaklarına birleşme dolayısıyla herhangi bir ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülüğü ve kişisel sorumluluk yüklenmemiştir.

Birleşmenin Birleşmeye Katılan Şirketlerin İşçileri Üzerindeki Etkileri

Akkardan'ın faaliyetlerinin 7 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fiilen durdurulmuş olmasından dolayı, Devrolunan Şirket Akkardan bünyesinde çalışan bulunmamaktadır. Bu itibarla, işlemin çalışanlar üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

Birleşmenin Devrolunan Şirketin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri

Devrolunan Şirket'in alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte Devralan Şirket'e intikal edecektir. Birleşmeye katılacak olan şirketlerin alacaklıları 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca birleşmenin geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulundukları takdirde, Devralan Şirket bunların alacaklarını teminat altına alacaktır.

Bunlara ek olarak birleşme sonucunda Devralan Şirket'in alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirket'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca da birleşme Devrolunan Şirket'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.

Devrolunan Şirket'in Mal ve Haklarının Listesi

Devrolunan Şirket, Türkiye Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş bulunan marka ve faydalı modelleri Ek 2'de sunduğunu ve bu kapsamda başkaca marka ve faydalı model olmadığını kabul ve beyan eder.

Ayrıca, Devrolunan Şirket'e ait Trafik Tescil Şube Müdürlüğü'ne kayıtlı araçlar listesi Ek-2'de yer almaktadır.

Devrolunan Şirket bahsedilen markalar ve araçlar dışında, tapu ve gemi sicilleri ile benzeri sicillerde kayıtlı bulunan başkaca bir mal veya hakkının bulunmadığını kabul ve beyan eder.

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler:

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler aşağıda belirtilmektedir:

- a) Birleşme işleminin, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) 6. maddesinin birinci fıkrası uyarınca, 31.12.2017 tarihine kadar Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi ile Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi genel kurulları tarafından onaylanması gerekmekte olup, genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2017 tarihli finansal tablolar ile yapılamayacaktır.
- b) Birleşme işleminin Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi ve Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi genel kurullarında onaylanamaması düşük de olsa ihtimal dâhilindedir.
- c) Birleşme işlemi nedeniyle Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi pay sahiplerine ayrılma hakkı tanınmakta olup, ayrılma hakkı tutarlarının ve oranlarının Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi tarafından belirlenecek olan toplam maliyet ve/veya üst sınırı aşması halinde birleşme işleminden vazgeçilebilecektir.

EK 1: Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket yönetim kurulu üyelerince imzalanan 04/10/2017 tarihli Birleşme Sözleşmesi

EK 2: Devrolunan Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde kayıtlı fikri mülkiyet haklarının listesi

EK 3: Devrolunan Şirket'in Trafik Tescil Şube Müdürlüğü nezdinde kayıtlı araçlarının listesi

EK 1

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu sözleşme (“**Birleşme Sözleşmesi**”), merkezi Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Turgut Özal Bulvarı No:2 Sarıçam, Adana adresinde bulunan ve Adana Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **1327** sicil numarası ile kayıtlı ve Yüreğir Vergi Dairesi’ne 1800041427 vergi numarası ile kayıtlı bulunan **Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.** (bundan sonra “**Devralan Şirket**” veya “**Bossa**” olarak anılacaktır) ile merkezi Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2 Sarıçam, Adana adresinde bulunan ve Adana Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **75483** sicil numarası ile kayıtlı olan ve Yüreğir Vergi Dairesi’ne 0280029326 vergi numarası ile kayıtlı bulunan **Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (bundan sonra “**Devrolunan Şirket**” veya “**Akkardan**” olarak anılacaktır) arasında imzalanmıştır.

“Devralan Şirket” ve “Devrolunan Şirket” bundan böyle birlikte “Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Devralan Şirket’in Devrolunan Şirketi devralması suretiyle yapılacak birleşmeye ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

MADDE 1: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER, MEVCUT PAYLAR, SERMAYE VE ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

1.1 Devralan Şirket’e İlişkin Bilgiler:

1.1.1 Tanıtıcı Genel Bilgiler

Ticari Unvanı	: Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Turgut Özal Bulvarı No:2 Sarıçam-Adana
Tescil Tarihi	: 25/03/1951
Ticaret Sicili No	: 1327
Ticaret Sicil Müd.	: Adana
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: Tekstil ürünleri imalatı ve satışı
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Vergi Dairesi	: Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No	: 1800041427
İnternet Adresi	: www.bossa.com.tr

Şirket payları 21 Ağustos 1995 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (bugünkü adı ile Borsa İstanbul’da) işlem görmeye başlamıştır.

1.1.2 Mevcut Paylar ve Sermaye İle İlgili Bilgiler

a. Çıkarılmış Sermaye: 108.000.000,- TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası)

b. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 135.000.000,- TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası)

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Devralan Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Bu doğrultuda, Devralan

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000.-TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup her biri 0,01.-TL (Bir kuruş) nominal değere sahip 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 108.000.000,00-TL.(Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 0,01.-TL (Bir kuruş) nominal değere sahip 10.800.000.000 (On milyar yüz sekiz milyon) adet paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket'in sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı	Oy Hakkı Oranı (%)
Akkardan San. Tic. A.Ş.	103.365.556,98	95,71	%95,71
Diğer	4.634.443,02	4,29	% 4,29
TOPLAM	108.000.000	100	%100

1.1.3 Şirketlerin Yönetimine İlişkin Bilgiler

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Fatma Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Oğuz Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
Levent Uçurum	Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
İrfan Vural	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.07.2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0
*Ahmet Bora Orman Kocaman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21.08.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 2 yıldır ve 21.07.2019 tarihinde son bulacaktır.	0	0

**21.8.2017 tarih ve 849 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Ahmet Bora Orman Kocaman, Ahmet Kılavuz'un yerine yönetim kurulu üyesi seçilmiştir ve 18 Eylül 2017 tarih ve 9410 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyesi, Bossa'nın ilk genel kurul toplantısında onaylanacaktır.*

1.2 Devrolunan Şirket'e İlişkin Bilgiler

1.2.1 Tanıtıcı Genel Bilgiler

Ticari Unvanı : Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Merkez Adresi : Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2\Sarıçam\ADANA
Tescil Tarihi : 26/01/1972
Ticaret Sicili No : 75483
Ticaret Sicil Müd. : Adana
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu* : Kardan mili ve parçaları imali ithal-alım satımı ve ihracı işleri. Ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.
Bağımsız Denetçi : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Vergi Dairesi : Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No : 0280029326
** Şirketin faaliyetleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fiilen durdurulmuştur.*

1.2.2 Mevcut Paylar ve Sermaye İle İlgili Bilgiler

a. Ödenmiş Sermaye: 62.000.000,-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası)

b. Kayıtlı Sermaye Tavanı: Şirket kayıtlı sermaye esasına tabi değildir.

c. Son Durum İtibariyle Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 62.000.000-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değere sahip 62.000.000 adet (Altmış iki milyon) paya ayrılmıştır.

Devrolunan Şirket'in 62.000.000- TL'lik sermayesinin pay sahipleri arasında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı/ Ticaret Unvanı	Sermaye Payı	
	(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	46.500.000.-	75
Yusuf Uçurum	15.500.000.-	25
TOPLAM	62.000.000,00.-	%100,00

Şirket sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılıdır.

1.2.3 Şirketlerin Yönetimine İlişkin Bilgiler

Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	09.06.2017 tarihli genel kurul kararıyla 09.06.2020 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır.	46.500.000.-	75
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	09.06.2017 tarihli genel kurul kararıyla 09.06.2020 tarihine kadar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır.	15.500.000.-	25

MADDE 2: SÖZLEŞMEYE KONU BİRLEŞME İŞLEMİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne konu olan birleşme işlemi halka açık bir anonim şirket olan Devralan Şirket'in birleşmeye esas 30.06.2017 tarihli finansal tabloları¹ itibarıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17. ila 20. maddeleri uyarınca ortağı Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılacaktır. Bu kapsamda, Devralan Şirket Devrolunan Şirket'i tasfiyesiz infisah yoluyla, vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte aynen devralacaktır. Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirket'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

İşbu birleşme işlemine, Devralan Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile Devrolunan Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı esas alınmıştır.

Sözleşmeye konu birleşme işlemine ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanması akabinde Sermaye Piyasası Kurulu'na izni için başvurulacak ve eş zamanlı olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi kapsamında, ilgili belgeler Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanacak ilan ile Taraf Şirketler'in merkezlerinde, internet sitelerinde ve KAP'ta pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulacaktır.

SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ise Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2 sayılı) "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi ile Borsa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin Kurul tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve raporu ile son üç yılın finansal tabloları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, bağımsız denetim raporu ve ara dönem finansal raporlar, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanacaktır.

MADDE 3: BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ'NİN GEÇERLİLİĞİ

Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirket'in genel kurullarının onayıyla mümkün olacaktır. Devralan ve Devrolunan Şirket'in genel kurulları 31.12.2017 tarihine kadar veya Sermaye Piyasası Kanunu tarafından izin verilen tarihe kadar, ilgili mevzuatın öngördüğü şekilde ve sürelerle uygun olarak toplanacaktır. Genel kurulların bu süre zarfında toplanamaması veya toplanmasına rağmen Birleşme Sözleşmesi'nin onaylamaması halinde, Birleşme Sözleşmesi geçersiz sayılacaktır.

Birleşme işlemi Türk Ticaret Kanunu'nun 153. maddesi gereği ticaret siciline tescili ile geçerlilik kazanır. Tescil işlemi ile tescil anında Devrolunan Şirket'e ait bütün aktifler ve pasifler külli halefiyet prensibi gereği Devralan Şirket Bossa'ya geçer.

MADDE 4: BİRLEŞMEYE ESAS MALİ TABLolar

Birleşme işlemleri, Taraf Şirketler'in 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş mali tabloları üzerinden gerçekleştirilecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi kapsamında 30.06.2017 tarihli bilançolar, tarafların 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeleri de ihtiva edecek anlamda kullanılmıştır.

Taraf Şirketler'in birleşmesi, Devrolunan Şirket'in Devralan Şirket'e katılması ve Devrolunan Şirket'in tasfiyesiz infisahı suretiyle olacağından, Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihli bilançosunda bulunan tüm aktif ve pasifler bir kül halinde Devralan Şirket tarafından aynen bilançosuna aktarılacaktır.

¹ 30.06.2017 tarihli bilançolar Taraf Şirketler'in bağımsız denetimden geçirilmiş ve 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeleri de ihtiva edecek anlamda kullanılmıştır.

MADDE 5: BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN BİRLEŞME VE DEĞİŞİM ORANI, DEVROLUNAN ŞİRKET ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKETTEKİ PAYLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞTİRİLMESİNİN ŞEKLİ, AYRILMA AKÇESİNE VE AYRILMA HAKKINA İLİŞKİN BİLGİLER

Birleşme işlemi, Devrolunan Şirket'in ve Devralan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bağımsız denetimden geçmiş bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup 03/10/2017 tarihli ve YMM/1733/2017/4201 sayılı Devir Suretiyle Birleşmede Özvarlık Tespit Raporu ("**YMM Raporu**"), 29/09/2017 tarihli ve YMM 1733/2017-4028 ve 1733/2017-4032 sayılı Sermayenin Ödendiğini Tespit Raporları ve 26.09.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu kapsamındaki tespitler esas alınarak yapılacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin malvarlıklarının değerinin ve değişim oranlarının tespiti amacıyla bir uzman kuruluş raporu hazırlanması ve bu raporda birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının en az üç farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanması gerekmektedir.

Birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 26.09.2017 tarihli 30.06.2017 itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'nda **(i)** Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi, **(ii)** Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler, **(iii)** Piyasa Yaklaşımı – Borsa Değeri ve **(iv)** Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Bossa'nın değerlemesinde dikkate alınan yaklaşımlar:

Gelir Yaklaşımı (İNA): Bossa'nın hisse değeri tahmini kapsamında uygulanan İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") yönteminde, projeksiyon döneminde ve devam eden dönemde yaratılması beklenen serbest nakit akımları uygun bir ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ("AOSM") ile değerlendirme tarihine indirgenmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu tarihi itibarıyla Akkardan, Bossa'nın %95,71'ine sahiptir. Şirket'in projeksiyon döneminde geçmiş ile uyumlu olarak gerçekleşmesi beklenen karlılık yapısı ve Bossa'nın Akkardan'dan olan 265.579.257 TL alacak bakiyesinin, satış amaçlı olarak sınıflanmış gayrimenkullerin 44.700.483 TL tutarındaki makul piyasa değeri ve 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin etkisi ile Bossa'nın hisse değeri 461.335.456 TL olarak tahmin edilmektedir. Bossa'nın gelecekteki potansiyelini daha iyi yansıtaacağı düşünüldükçe gelir yaklaşımı sonucunda tahmin edilen hisse değeri %75 oranında ağırlık verilerek dikkate alınmıştır.

Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler: Bu yöntemde tekstil sektöründe borsada işlem gören Bossa ile benzer şirketlerin ve geçmişte gerçekleşmiş işlemlerden oluşan FAVÖK çarpanları incelenmiştir. Karşılaştırılabilir Şirketler analizinde Bossa ile benzer sektörlerde ve benzer ekonomilerde faaliyet gösteren karşılaştırılabilir halka açık şirketler incelenmiştir. Yakın zamanda tekstil sektöründe denim alanında faaliyet gösteren işlemlerin bulunmamasından dolayı karşılaştırılabilir işlemler yöntemi dikkate alınmamıştır. Bossa ile benzer şirketlerin faaliyet gösterdikleri pazarlar ve satışını gerçekleştirdikleri ürünlerin Bossa ile birebir karşılaştırılabilir olmaması nedeniyle Karşılaştırılabilir Şirketler analizine %25 ağırlık verilmiştir.

Piyasa Yaklaşımı – Borsa Değeri: Rapor tarihi itibarıyla, Bossa'nın %4,29 oranında hissesi BİST'de işlem görmektedir. Bu sebeple, Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri analizi de çalışmalarımız kapsamında değerlendirilmiştir. Piyasa Yaklaşımı kapsamında Bossa'nın günlük işlem hacmine göre ağırlıklandırılmış son 1 yıllık ortalama borsa değeri incelenmiştir. Bu yöntemden elde edilen sonuçların anlamsız olmasından dolayı Bossa ve Akkardan'ın birleşme oranı çalışmasında Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri dikkate alınmamıştır.

Net Varlık Yaklaşımı: Bu yöntemde TFRS finansal tablolarında yer alan konsolide özsermayesinin Şirket'in satış amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerine göre düzeltilmesiyle net varlık değeri hesaplanmıştır. Kullanılan değerlendirme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken Bossa'nın gelecekteki nakit yaratma potansiyelini yansıtamadığı gerekçesiyle Net Varlık Yaklaşımı yöntemi dikkate alınmamıştır.

Değerleme sonucuna ulaşırken Bossa'nın Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler yöntemlerinden elde edilen sonuçların %75-%25 ağırlıklandırılması ile Bossa'nın 30 Haziran 2017 itibarıyla konsolide hisse değeri 438.603.497 TL ile 484.772.286 TL aralığında tahmin edilmiştir.

Akkardan'ın değerlemesinde dikkate alınan yaklaşımlar:

Net Varlık Yaklaşımı: Akkardan'ın 2012 yılında faaliyetlerinin sonlandırılmış olmasından dolayı hisse değeri tahmin çalışmasında sadece Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Değerleme sonucuna ulaşırken Akkardan'ın Net Varlık Yaklaşımı'ndan elde edilen değeri dikkate alınmıştır. Buna göre, 30 Haziran 2017 itibarıyla Akkardan'ın 135.143.865 TL solo özsermayesi, Akkardan'ın Bossa'daki %95,71 oranındaki hisselerinin mali tablolarında kayıtlı olan 401.962.500 TL tutarındaki defter değerinin düzeltilmesiyle Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla düzeltilmiş özsermaye tutarı negatif 266.818.635 TL'dir. 4 Ağustos 2017 tarihli 2017/28 nolu SPK bülteninde yayınlanan Akkardan'ın Bossa'nın diğer ortaklarına ait payları 4,07 TL hisse başına fiyat ile satın almak üzere zorunlu pay alım teklifinde bulunmuş ve satın alım işlemleri 8 Ağustos 2017 ve 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Söz konusu işlem için Akkardan ortakları Akkardan'a 8.803.250 TL tutarında nakit sermaye ilavesi yapmışlardır. Buna göre, Akkardan'ın TFRS mali tablolarında yer alan özsermaye tutarına yapılan Bossa'nın defter değerinin düzeltilmesi sonucu elde edilen solo özsermayesi bilanço dönemi sonrasında gerçekleştirilen sermaye artışı tutarında düzeltilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı kapsamında Akkardan'ın düzeltilmiş solo net varlık değeri negatif 258.015.385 TL'dir.

Şirketlerin netleştirilmiş değerleri çerçevesinde, Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %95,71 oranında hissesine sahip olduğu Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. altında birleşme oranı %9,72725 olarak hesaplanmıştır. Birleşme oranının hesaplanması neticesinde birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarının 47.643.941 TL ve azaltılacak sermaye tutarının 60.356.059 TL olacağı hesaplanmıştır.

SPK ve Bossa Yönetimi'nin talebi doğrultusunda gerçekleştirilen ek analiz neticesinde, Şirket'in 6552 sayılı Kanunla ilgili olan matrah ve Şirket'in Danıştay'da devam eden Akkardan'a kiralamış olduğu gayrimenkulün kira bedelinin belirlenmesi ile ilgili davadan oluşan toplam 46.601.494 TL tutar birleşme oranı hesaplamalarında dikkate alınmıştır. Şirket'in 6552 sayılı Kanun çerçevesinde 01.10.2014 tarihinden itibaren son verdiği adet hesaplaması tutarı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 41.433.691 TL'dir. Ayrıca, 2012 yılı vergi incelemesi neticesinde Danıştay'da devam eden dava, Şirket'in Akkardan'a kiraya vermiş olduğu gayrimenkulün kirasının emsaline nazaran düşük bedelle kiralandığı iddiasına dayanmaktadır. Şirket bununla ilgili olarak yaptırdığı gayrimenkul değerlendirme raporunun sonuç kısmına uymuştur ancak değerlendirme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir. Farklılaşan aylık 54.630-TL tutarın yıllar itibarıyla ana para kira farkı 3.094.383 TL, gecikme faizi tutarı ise 2.073.420 TL olup toplam tutar 5.167.803 TL'dir. Bu yaklaşıma göre, seçilen yöntemde uygulanan yaklaşımlara ek olarak, Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla hisse değeri 46.601.494 TL azaltılmış ve aynı tutarda Bossa'nın hisse değeri artırılmıştır. Bu senaryo altında, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında **birleşme oranı %10,70909**, birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarı **43.275.802 TL** olarak hesaplanmıştır. Bu sonuçlar kapsamında azaltılacak sermaye tutarı **64.724.198 TL**'dir.

Öte yandan yukarıda bahsedilen yeminli mali müşavirlik raporları kapsamında:

- (b) Devralan Şirket'in 30.06.2017 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 307.118.165,
(b) Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 40.301.903,

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17. ila 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi, **64.724.198 TL azaltılacak olup**, devir hükmündeki birleşme sonrasında Devralan Şirket'in sermayesi **108.000.000 TL'den 43.275.802 TL'ye** azalacağı YMM Raporu'nda tespit edilmiştir. Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları kapsamında özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'i özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	43.275.802
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(18.156.059)
Olağanüstü yedekler	96.695
Diğer yedekler	728.024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	603.767
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	126.346.136
Geçmiş yıllar karları	(112.592.461)
Özvarlıklar Toplamı	40.301.903

Devralan Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Bu doğrultuda, Devralan Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000.-TL (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup her biri 1Kr. (Bir kuruş) nominal değere sahip 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 108.000.000,00-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 0,01.-TL nominal değere sahip 10.800.000.000 (On milyar yüz sekiz milyon) adet paya ayrılmıştır. Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 62.000.000-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değere sahip 62.000.000 adet (Altmış iki milyon) paya ayrılmıştır.

Birleşme işlemi neticesinde Devralan Şirket bünyesinde **64.724.198.-TL** tutarında sermaye azaltımı olacaktır ve sermayesi **43.275.802.-TL**'ye düşecektir.

Devralan Şirket'in birleşmeden öncesi ve sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Birleşme Öncesi:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Akkardan San.Tic. A.Ş.	10.336.555.698	0,01.-TL	103.365.556,98.-TL	% 95,71
Diğer	463.444.302	0,01.-TL	4.634.443,02.-TL	% 4,29
Toplam	10.800.000.000	0,01.-TL	108.000.000.-TL	%100,00

Birleşme Sonrası:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
İsrafil Uçurum	2.898.101.925	0,01.-TL	28,981,019,25.-TL	%66,97
Yusuf Uçurum	966.033.975	0,01.-TL	9.660.339,75.-TL	%22,32
Diğer	463.444.300	0,01.-TL	4.634.443,00.-TL	%10,71
Toplam	4.327.580.200	0,01.-TL	43.275.802,00.-TL	%100,00

Yukarıda belirtilen tablo çerçevesinde, Devrolunan Şirket'in ortakları birleşme sonrasında Devralan Şirket'te pay sahibi olacaklardır. Bu doğrultuda, bu birleşme işlemi kapsamında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 140. maddesi uyarınca herhangi bir denkleştirme ödemesi veya 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

Öte yandan, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Bossa'nın genel kurul toplantısına katılıp da bu önemli nitelikteki işlem kararına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ayrılma hakkına sahip olup, Bossa beheri 0,01-TL (Bir Kuruş) itibari değerli bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,074 TL'den satın almakla yükümlüdür.

Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dahilinde, Bossa'nın yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Bossa'nın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarının) çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenerek birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde kamuya duyurulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu da ayrıca, söz konusu birleşme işleminin onayına ilişkin gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olmayan Akkardan'ın pay sahipleri içinse birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

MADDE 6: BİRLEŞME TARİHİ

Birleşme işleminin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasının ardından uygun görüşünün alınması amacıyla Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılacak ve sonrasında Taraf Şirketler 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak genel kurul toplantılarını yapacaklardır. Genel kurul kararlarının alınmasının ardından Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne başvuru yapacaklardır. Genel Kurul kararlarının Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edildiği tarih ("**Birleşme Tarihi**") itibariyle birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Devrolunan Şirket'in malvarlığı (bütün aktif ve pasifi) kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Aynı tarih itibariyle Devrolunan Şirket münfesi olacaktır.

MADDE 7: KURUMLAR VERGİSİ BEYANNAMESİ

Taraf Şirketler, birleşmenin Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 (otuz) gün içinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, Birleşme Tarihi itibariyle hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecektir.

MADDE 8: TARAF ŞİRKETLERİN BORÇLARDAN DOĞAN SORUMLULUKLARI

Devralan Şirket, birleşme işlemi sonrasında infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, ilgili merciin talebi halinde ayrıca teminat gösterecektir.

Ayrıca; birleşme işlemi sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü şahıslara olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 541. maddesi hükmü çerçevesinde hareket edilecektir.

MADDE 9: DEVROLUNAN ŞİRKET'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirket'in sahibi bulunduğu; tescilli markalar da dâhil olmak üzere tüm fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu "Birleşme Sözleşmesi"ne istinaden gerekli tescil işlemleri yapılacaktır.

MADDE 10: DEVROLUNAN ŞİRKET'İN İŞLEM VE EYLEMLERİNİN DEVRALAN ŞİRKET HESABINA YAPILMIŞ SAYILACAĞI TARİH

Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri, Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirket'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kâr veya zararlar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

MADDE 11: YÖNETİM ORGANLARINA TANINAN ÖZEL YARARLARI

İşbu birleşme nedeniyle Yönetim organlarına herhangi bir özel yarar sağlanmayacaktır.

MADDE 12: YÜKÜMLÜLÜKLERİN GEREĞİ GİBİ İFA EDİLMEMESİ

Taraf Şirketler yukarıdaki hususlardan başka, devralma şeklinde birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine geçen diğer tüm

yükümlülükleri de eksiksiz olarak yerine getirecektir. Birleşme Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

MADDE 13: DEVROLUNAN ŞİRKET'İN TERKİNİ

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 152. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca Devrolunan Şirket Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi itibarıyla infisah edecek olup, kaydı Adana Ticaret Sicili Müdürlüğü'nden terkin edilecektir.

MADDE 14: DİĞER KURULUŞLARIN ONAYI

Birleşme nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile ilgili mevzuatta gerekli görülen tüm izinler alınacaktır. İşbu birleşme işleminin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasına gerek bulunmamaktadır. Taraf Şirketler buna ilişkin beyanlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na sunacaklardır.

MADDE 15: İMTİYAZLI PAYLAR

Birleşmeye taraf şirketler bünyesinde imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

MADDE 16: DİĞER HUSUSLAR

Taraf Şirketler yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun birleşmeye ilişkin düzenlemeleri, diğer vergi kanunlarına göre kendilerine terettüp eden diğer tüm gereklilikleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Bu Birleşme Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

İşbu Birleşme Sözleşmesi 2 nüsha halinde, 04/10/2017 tarihinde imzalanmıştır. İşbu birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metnine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/10/2017 tarih ve _____ sayılı kararı ile onay verilmiştir.

EK 2:**DEVROLUNAN ŞİRKET'İN TÜRK PATENT VE MARKA KURUMU NEZDİNDE KAYITLI FİKRİ MÜLKİYET HAKLARININ LİSTESİ**

MARKALAR			
Kayıtlı Olduğu Özel Sicil	Marka adı	Marka No	Logo
Türk Patent ve Marka Kurumu	akk	2010 60148	
Türk Patent ve Marka Kurumu	akkardan şekil	2008 56971	
Türk Patent ve Marka Kurumu	akkardan şekil	2004 28225	
Türk Patent ve Marka Kurumu	ak-kardan	87 98271	

FAYDALI MODEL		
Kayıtlı Olduğu Özel Sicil	Buluş Başlığı	Tescil No.
Türk Patent ve Marka Kurumu	Ayarlı ve Teleskopik Açılımlı Direksiyon Kolonu	TR 2004 01971 Y

EK 3**DEVROLUNAN ŞİRKET'İN TRAFİK TESCİL ŞUBE MÜDÜRLÜĞÜ NEZDİNDE KAYITLI
ARAÇLARININ LİSTESİ**

	TRAFİK SİCİLİ	PLAKA	MARKA	TİPİ
1	Gebze Trafik Sicili	41 D 2724	FORD	FOCUS 1,6 İ TREND 4K 100PS
2	Gebze Trafik Sicili	41 L 4009	FORD	FOCUS 1,6i COMFORT SEDAN
3	Gebze Trafik Sicili	41 L 4010	FORD	FOCUS 1.6İ GHIA
4	Gebze Trafik Sicili	41 L 4012	FORD / OTOSAN	T. CONNECT V227
5	Gebze Trafik Sicili	41 L 4257	TOYOTA	COROLLA 1.6 SOL SEDAN OV (Y)
6	Gebze Trafik Sicili	41 L 4259	TOYOTA	COROLLA 1.6 SOL SEDAN OV (Y)
7	Gebze Trafik Sicili	41 U 2414	TOYOTA	COROLLA 1.6 SOL SEDAN OV (Y)
8	Gebze Trafik Sicili	41 U 6913	FORD	FOCUS MCA TITANIUM
9	Gebze Trafik Sicili	41 UC 101	JAGUAR	X-TYPE 2.0 V6 (SE) HIGH