

**Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. ile Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin
Devralma Suretiyle
Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca ____/____/2017 tarihinde onaylanmıştır.

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi’nin Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile devralma suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 108.000.000 TL’den 33.012.768,5 TL’ye azaltılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin www.bossa.com.tr ve www.akkardan.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (kap.gov.tr) adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

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

İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
4. ÖZET	6
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	22
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	23
7. RİSK FAKTÖRLERİ	31
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER	47
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	50
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	56
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	57
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	59
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	63
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	66
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	66
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	74
17. ANA ORTAKLAR	75
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	76
İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	76
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	78
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	96
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	96
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	105
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	135
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	136
25. EKLER.....	136

KISALTMA VE TANIMLAR

Akkardan	Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
A.Ş.	Anonim Şirketi
Bossa	Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
Devralan Şirket	Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
Devrolunan Şirket	Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
SerPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPK	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.Ş.	Türk Anonim Şirketi
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
30.06.2017 tarihli bilançolar	30.06.2017 tarihli bilançolar, tarafların 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.

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

I. REKABET KURUMUNUN GÖRÜŞÜ

İşbu birleşme işleminin tarafları Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (bundan böyle “**Devralan Şirket**” veya “**Bossa**” olarak anılacaktır) ile Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. (bundan böyle “**Devrolunan Şirket**” veya “**Akkardan**” olarak anılacaktır) arasında halihazırda kontrol ilişkisi bulunmaktadır ve taraflar aynı ekonomik bütünlük içinde yer almaktadır. Dolayısıyla birleşme işleminin yönetim ve kontrol açısından hiçbir değişikliğe sebep olmayacağı, herhangi bir rekabet endişesi doğurmayacağı ve rekabetin azalmasına veya hakim bir durum yaratılmasına veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesine yol açmayacağı düşünülmektedir. Bu nedenle, planlanan işlemin Rekabet Kurumu’nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulundan 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’na izin başvurusunda bulunulmamıştır. Taraf şirketler buna ilişkin beyanlarını Sermaye Piyasası Kurulu’na sunacaklardır.

II. DİĞER KAMU KURULUŞLARININ GÖRÜŞLERİ

Yoktur.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İsrafil Uçurum Yönetim Kurulu Başkanı 09/11/ 2017	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İsrafil Uçurum Yönetim Kurulu Başkanı 09/11/2017	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1 Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel bilgiler:

a) Devralan sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

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, ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.
Vergi Dairesi	: Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No	: 1800041427
İnternet Adresi	: www.bossa.com.tr
Paylarının İşlem Gördüğü Pazar	: Ana Pazar

25 Mart 1951 tarihinde Sabancı Ailesi tarafından anonim şirket statüsünde kurulan Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi, Adana'da tekstil sektöründe faaliyet göstermekte olup yaklaşık 1.500 kişi istihdam etmektedir. Sabancı Holding, 2008 yılında Bossa hisselerini Akkardan'a devretmiştir. Bugün itibarıyla yıllık 40 milyon metre denim kumaş kapasitesine sahip olan Bossa, Türkiye'nin en büyük entegre kumaş üreticilerinden biridir. Şirket payları 21 Ağustos 1995 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (bugünkü adı ile Borsa İstanbul'da) işlem görmeye başlamıştır.

Bossa'nın Amerika Birleşik Devletleri'nde pazarlama faaliyetlerine destek amacıyla kurduğu ve hisselerinin tamamına sahip olduğu 200.000 Amerikan Doları ödenmiş sermayeli Bossa International Inc. ünvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

2016 yılında çok önemli bir proje başarıyla sonuçlandırılmış, farklı lokasyonlardaki tüm işletmeler Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikada tek çatı altında birleştirilmiştir. Üretim sahalarındaki en son teknolojileri barındıran modern bir fabrika ile 66. yılda, daha güçlü bir şekilde yola devam edilmektedir.

Bossa 2014 yılında 34 milyon metre, 2015 yılında 32 milyon metre ve 2016 yılında ise 30 milyon metre kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 8.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

Bossa'nın son genel kurul tarihi (21/07/2017) ve son durum itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır:

Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	21/07/2017		Son durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Akkardan San. ve Tic. A.Ş.	101.246.592,00	93,75	103.365.556,98	95,71
Diğer	6.753.408,00	6,25	4.634.443,02	4,29
TOPLAM	108.000.000,00	100,00	108.000.000,00	100,00

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 17.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

Devralan sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi, Devrolunan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bağlı ortaklığıdır.

b) Devrolunan sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi:

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.
Vergi Dairesi : Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No : 0280029326
İnternet Sitesi : <http://www.akkardan.com>
Paylarının İşlem Gördüğü Pazar : Devrolunan Şirket halka kapalı bir şirket olup, payları borsada işlem görmemektedir.

** Şirketin faaliyetleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fiilen durdurulmuştur.*

1972 yılında kurulan Akkardan, geçmişte Toyota, Ford, Mercedes, Mitsubishi, Iveco, Magirus, Land Rover, Isuzu, Askam ve BMC gibi önemli ticari araç üreticileri için yedek parça imalatı yapmıştır.

Akkardan, 2008 yılında Bossa hisselerini Sabancı Holding'den devralmıştır. Akkardan, otomotiv yedek parça sektöründe faaliyet gösterirken, 2012 yılında olumsuz piyasa koşulları nedeniyle faaliyetine son vermiştir.

Akkardan bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır.

Günümüzde ise Akkardan; Bossa'nın hakim ortağı konumundadır. Akkardan, payları Borsa İstanbul'da işlem gören Bossa'nın sermayesinin %95,71'ine sahiptir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 8.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

Akkardan'nın son genel kurul tarihi (09/06/2017) tarihi ve son durum itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	09/06/2017		Son durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	46.500.000,00	%75,00	46.500.000,00	%75,00
Yusuf Uçurum	15.500.000,00	%25,00	15.500.000,00	%25,00
TOPLAM	62.000.000,00	%100,00	62.000.000,00	%100,00

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 17.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

4.2 Birleşme işlemi hakkında bilgi:

4.2.1. Birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulu kararları

a. Devralan Şirket'in yönetim kurulu kararı

Bossa yönetim kurulu tarafından birleşme işlemine ilişkin olarak 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı karar alınmıştır. Ancak Duyuru Metni'nin 22.1. numaralı maddesinde yer verilen gerekçelerle ayrılma hakkı kullanım fiyatının yeniden hesaplanması ve birleşme oranının güncellenmesi gerekliliği doğmuştur. Ayrıca, ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirlenip belirlenmeyeceği hususu netleştirilmiş ve ayrılma hakkı için maliyet veya üst sınır belirlenmemesine karar verilmiştir. **Bu kapsamda alınan 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut durumunda bazı maddeleri geçerliliğini koruyan 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı yönetim kurulu kararı Madde 22.1'de yer almaktadır.**

b. Devrolunan Şirket'in yönetim kurulu kararı

Akkardan Yönetim Kurulu birleşme işlemin ilişkin olarak 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı ve sermaye azaltımına ilişkin olarak 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı karar almıştır.

İlgili kararların içeriğine Madde 22.1'den ulaşılabilir.

4.2.2. İşlemin Niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddede birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan 12.09.2017 tarihli yönetim kurulu kararlarında da belirtildiği üzere, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, II-23.1 sayılı *Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği*, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri ve ilgili diğer mevzuat uyarınca Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. tarafından devralınması suretiyle Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir. Dolayısıyla, birleşme işlemi, SPK'nın ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüş ve izin vermesi şartlarına bağlı olarak düzenlenmiştir.

Öte yandan, Bossa yönetim kurulunun 12.09.2017 tarih ve 852 tarihli kararında planlanan birleşme işleminin 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, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceği ve bu kapsamda ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin olarak yönetim kurulunun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirleyerek halka açıklanacağı belirtilmiştir. Ancak Bossa yönetim kurulu tarafından alınan 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı kararında, yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, mevzuat gereği ayrılma hakkı doğan bütün pay sahiplerinin bu haklarını kullansalar dahi işlemde vazgeçilmesinin planlanmadığı belirtilerek, bu kapsamda, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda şirketin katlanmak zorunda kalabileceği üst sınıra/toplam maliyete ilişkin bir belirleme yapılmamasına karar verilmiştir. Dolayısıyla söz konusu husus, birleşme işlemine ilişkin bir koşul olarak değerlendirilmemektedir.

Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmiştir:

1. Yönetim kurulu kararlarının alınması

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı karar çerçevesinde, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle birleşme işleminin gerçekleştirilmesi kararlaştırılmışlardır. Ancak Duyuru Metni'nin 22.1. numaralı maddesinde yer verilen gerekçelerle ayrılma hakkı kullanım fiyatının yeniden hesaplanması ve birleşme oranının güncellenmesi gerekliliği doğmuştur. Ayrıca, ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirlenip belirlenmeyeceği hususu netleştirilmiş ve ayrılma hakkı için maliyet veya üst sınır belirlenmemesine karar verilmiştir. Bu kapsamda Bossa yönetim kurulu tarafından bu hususlara ve sermaye azaltımına ilişkin 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı karar alınmıştır.

2. Uzman kuruluş raporunun alınması, birleşme sözleşmesinin imzalanması, birleşme raporunun ve duyuru metninin hazırlanması

Birleşme Sözleşmesi'nde esas alınacak pay değişim oranları ve devralma akabinde azaltılacak sermaye tutarının belirlenmesinde PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan birleşmeye ilişkin Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Söz konusu güncel Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu, Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi ve Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulları'nca birlikte yeniden hazırlanarak 09/11/2017 tarihinde imzalanmıştır. Birleşmeye ilişkin Duyuru Metni Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nce hazırlanarak 09/11/2017 tarihinde birleşme işlemine taraf şirketler tarafından imzalanmıştır.

3. SPK'ya Başvuru ve birleşme işlemine ilişkin inceleme hakkı duyurusunun yapılması

Sözleşmeye konu birleşme işlemine ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanması akabinde Sermaye Piyasası Kurulu'na izni için 05.10.2017 tarihinde başvurulmuş, başvuru evrakı aynı gün KAP'ta ilan edilmiştir. Eş zamanlı olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi kapsamında, ilgili belgeler 11.10.2017 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazete'sinde yayımlanan ilan ile Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde pay sahiplerinin incelemesine açılmıştır.

4. Uzman Kuruluş Raporu ve Birleşme Belgelerinin Güncellenmesi

Uzman kuruluş raporunun değişmesi ve birleşme oranı ile bunlarla uyumlu olarak azaltılacak sermaye tutarı ve ulaşılacak sermaye tutarlarının değişmesi nedeniyle, Devralan Şirket sermaye azaltımına ilişkin 09/112017 tarih ve 859 numaralı yönetim kurulu kararını almıştır. Devrolunan şirket ise 20.10.2017 tarih ve 2017/24 numaralı yönetim kurulu kararını almıştır. Bu kapsamda birleşme belgeleri güncellenerek imzalandıktan sonra birleşmeye taraf şirketlerin internet siteleri ile Bossa'nın KAP sayfasında ilan edilmiştir.

5. Yasal izin ve onayların alınması

Birleşme işlemi ve Bossa nezdinde yapılacak sermaye azaltım işlemine ilişkin esas sözleşme tadil metnine SPK'nın uygun görüşünün alınması sonrasında uygun görüş almak için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulacaktır.

Birleşme işlemi, 4054 sayılı Kanun'un 7. ve 27. maddelerine dayanılarak çıkarılan "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (Tebliğ No: 2010/04)'in 6'ncı maddesi hükmüne göre, kontrol değişikliğine yol açmadığından, Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

6. Birleşme işlemine ilişkin belgelerin kamuya açıklanması

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2 sayılı) "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi ile Taraf Şirketler'in Kurul tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile son üç yılın finansal tabloları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ara dönem finansal raporları, Devralan Şirket'in gömleklik ve dış giyim fabrikalarına ilişkin değerlendirme raporları, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet siteleri ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca, bahsedilen belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile kurumsal internet siteleri www.bossa.com.tr ve <http://www.akkardan.com>'da yayımlanmak suretiyle ilan edilecektir.

7. Genel kurul onaylarının alınması

SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan belirtilen onay, uygun görüş ve izinlerin verilmesi şartıyla ve sonrasında, taraf şirketlerin genel kurulları ilgili mevzuatın öngördüğü şekilde ve sürelerle uygun olarak toplanacaktır. Taraf şirketlerin genel kurullarında birleşme işlemi ile birleşme sözleşmesi, ve Devralan Şirket için ayrıca devralma dolayısıyla yapılacak sermaye azaltımı ve buna ilişkin esas sözleşme değişikliği onaya sunulacaktır.

8. Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci

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, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. Maddesi hükümleri dahilinde, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Bossa'nın birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceklerdir.

Bossa 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 4,1208 TL'den satın almakla yükümlüdür.

Bossa, söz konusu ayrılma hakkını, yukarıda belirtilen şartları yerine getiren pay sahiplerine, genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlamak kaydıyla, 10 iş günü süreyle aracı kurum aracılığıyla kullanılabilecektir.

Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantı gündeminde, bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin süreler de genel kurul gündeminde belirtilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi yanında KAP vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Bu amaçla, Bossa, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile anlaşılmasını planlanmaktadır.

Ayrılma hakkını kullanacak olan pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları Bossa adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin Bossa tarafından “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında belirlenmiş bir üst sınır veya toplam maliyet bulunmamaktadır. Bossa, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin sayısına bakılmaksızın işlemi den vazgeçilmesini planlamamaktadır.

9. Birleşmenin tescili

Birleşme işleminin taraf şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını müteakip Taraf Şirketler’in Yönetim Kurulları Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne başvuru yapacaklardır. Genel kurul kararlarının Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edildiği tarih itibariyle birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Devrolunan Şirket’in malvarlığı (tüm aktif ve pasif malvarlığı) külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden Devralan Şirket’e geçecektir. Aynı tarih itibariyle Devrolunan Şirket münfesi olacaktır. Bununla beraber, birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket’in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.

10. Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

Devrolunan Şirket Akkardan’ın alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte Devralan Şirket Bossa’ya 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 22.4. no’lu maddesinde yer almaktadır.

4.2.5. Birleşmenin Gerekçesi

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. Bu kapsamda, birleşmenin gerekçeleri ve sonuçları aşağıdaki gibi özetlenilebilir:

Finansal yapının sadeleşmesi:

Gayrifaal olması sebebiyle faaliyetinden nakit akış yaratamayan ve payları borsada işlem görmeyen ana ortak Akkardan ile birleşme işlemi neticesinde, ticari olmayan nitelikteki ilişkili taraf borç/alacak hesapları netleştirilecek, bu çerçevede kontrol gücü olmayan hissedarların da kayba uğraması engellenerek finansal yapı sadeleştirilmiş olacaktır. Nihai ortakların ileriki dönemlerde yapacağı muhtemel sermaye katkıları, doğrudan halka açık şirket olan Bossa’ya aktarılabilir.

Yönetim yapısının sadeleşmesi:

Bossa’nın dolaylı ortakları olan İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum, birleşme işlemi sonrasında, halka açık bir şirket olan Bossa’nın doğrudan hissedarları olacaktır. Böylece ortaklık yapısı ile birlikte hukuki yapı ve yönetim mekanizmaları daha sade hale gelecektir. Sonuç olarak, kurumsal yönetim açısından da bütünlük sağlanmış olacaktır.

Maliyet tasarrufu:

Birleşme işlemi sonucunda mali ve idari tasarruflar sağlanacaktır. Ölçülebilir giderler aşağıda özetlenmiştir.

- MKK saklama ücretleri
- Bağımsız denetim giderleri
- Yeminli mali müşavirlik giderleri
- Avukatlık giderleri
- Web sitesi giderleri
- İlan, tescil, noter vb. giderler

Yukarıda açıklanan gerekçelerle yapılan birleşme işlemi neticesinde Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıların korunması adına şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeyecek olup, azaltılacak tutarın tamamının, birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların oranının sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyurum metninin 22.5. nolu maddesinde yer almaktadır.

4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması nedeniyle Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) "Uzman Kuruluş Raporu" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

Uzman kuruluş, Devralan Şirket'in 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile yapılan yetkilendirme dahilinde seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı %14,03833 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının 74.987.231,5 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 33.012.768,5 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman kuruluş raporu ekte pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

Uzman Kuruluş Raporu’nda Birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu’nda **(i)** Gelir Yaklaşımı, **(ii)** Piyasa Yaklaşımı ve **(iii)** Net Varlık Yaklaşımı olmak üzere uluslararası değerleme standartlarında kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır.

i. 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 değerleme 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, 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri, 122.914.099 TL tutarındaki 6552 sayılı yasa gereği kayıtlarda tutulan Diğer Özkaynak Paylarının ve bu tutarın 105.664.498 TL’si için hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizinin Bossa’nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarının etkisi ile Bossa’nın hisse değeri 605.397.376 TL olarak tespit edilmiştir. 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.

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, 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri, 122.914.099 TL tutarındaki 6552 sayılı yasa gereği kayıtlarda tutulan Diğer Özkaynak Paylarının ve bu tutarın 105.664.498 TL'si için hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizinin Bossa'nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarları da bu yaklaşımda dikkate alınmıştır.

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 ancak dikkate alınmamıştır. Dikkate alınmamasının en önemli nedenleri ise Şirket'in halka açıklık oranının düşük olması dolayısıyla makul olmayan fiyat hareketlerinin oluşabilmesi, Akkardan ve Bossa arasındaki borç-alacak ilişkisi ve diğer operasyonel olmayan varlıklarının hisse fiyatında dikkate alınmamasıdır. Diğer yandan, bu yöntemden elde edilen sonuçlara göre Bossa'nın birleşme sonrası değeri negatif olarak oluşmaktadır.

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 değerleme 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 615.749.438 TL olarak tahmin edilmiştir.

ii. 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 tutarında 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 diğer varlık ve yükümlülükler 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. Ayrıca Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla vergi mevzuatı uyarınca kayıtlarda tutulan Akkardan'dan olan 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesinin Bossa Yönetimi'nin talebi doğrultusunda Şirket'in aktiflerinde (Akkardan'ın pasiflerinde) değerlendirilmesi ve bu alacağa ilişkin hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizi ve Akkardan'ın 5.167.803 TL tutarındaki Sermaye Piyasası Mevzuatı'nca yapılan incelemeler sonucunda tespit edilen kira fark bedelleri düzeltilmiştir. Buna göre, Akkardan'ın TFRS mali tablolarında yer alan özsermaye tutarına yapılan Bossa'nın defter değerinin düzeltilmesi sonucu elde edilen diğer varlık ve yükümlülükleri bilanço dönemi sonrasında gerçekleştirilen sermaye artışı ve Bossa'ya olan borcun yeniden sınıflaması, adat faizi ve kira tutarlarında düzeltilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı kapsamında Akkardan'ın düzeltilmiş diğer varlık ve yükümlülükleri negatif 427.530.978 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 %14,03833** olarak hesaplanmıştır. Birleşme oranının hesaplanması neticesinde birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarının **33.012.768,5 TL** ve azaltılacak sermaye tutarının **74.987.231,5 TL** olacağı hesaplanmıştır.

Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş:

Uzman Kuruluş Raporu'nda Bossa'nın hisse değeri tahmini için birincil yöntem olarak Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları yöntemi kullanılmıştır. İkincil yöntem olarak Piyasa Yaklaşımı kapsamında, Karşılaştırılabilir Şirketler analizi kullanılmıştır. Akkardan'ın 2012 yılında faaliyetlerinin sonlandırılmış olmasından dolayı hisse değeri tahmin çalışmasında sadece Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Bossa'nın gelecekteki potansiyelini daha iyi yansıtacağı düşünülerek gelir yaklaşımına %75 oranında ağırlık verilmiştir. Piyasa Yaklaşımı Bossa ile benzer şirketlerin faaliyet gösterdikleri pazarlar ve satışını gerçekleştirdikleri ürünlerin Bossa ile birebir karşılaştırılabilir olmaması nedeniyle Karşılaştırılabilir Şirketler analizine %25 ağırlık verilmiştir.

Kullanılan değerleme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken Bossa'nın gelecekteki nakit yaratma potansiyelini yansıtamadığı gerekçesiyle Net Varlık Yaklaşımı yöntemi dikkate alınmamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla, Bossa'nın %4,29 oranında hissesinin BİST'de işlem görmesi nedeniyle Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri analizi de uzman kuruluş raporu kapsamında değerlendirilmiş ancak Şirket'in halka açıklık oranının düşük olması dolayısıyla makul olmayan fiyat hareketlerinin oluşabilmesi, Akkardan ve Bossa arasındaki borç-alacak ilişkisi ve diğer operasyonel olmayan varlıklarının hisse fiyatında dikkate alınmaması ve elde edilen sonuçlara göre Bossa'nın birleşme sonrası değeri negatif olarak oluşması nedeniyle dikkate alınmamıştır.

Bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu'nda seçilen yönteme göre hesaplanan %14,03833 birleşme oranı ve birleşme sonrası oluşacak 33.012.768,5 TL sermaye tutarının adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

Birleşme Sonrası Bossa Sermaye Yapısı:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
İsrafil Uçurum	2.128.374.410	0,01.-TL	21.283.744,1	64,47125
Yusuf Uçurum	709.458.140	0,01.-TL	7.094.581,4	21,49042
Diğer	463.444.300	0,01.-TL	4.634.443,0	14,03833
Toplam	3.301.276.850	0,01.-TL	33.012.768,5	100,00

Birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları kapsamında özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	33.012.768,5
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	(102.329.428)
Özvarlıklar Toplamı	40.301.903

Birleşme işlemi ile beraber, birleşmiş bilançodaki geçmiş yıl zararlarından mashup edilebilir özkaynak kalemleri, ilgili mevzuat çerçevesinde Akkardan'dan gelen geçmiş yıl zararlarından mahsup edilecek, bu durum birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında da ayrıca onaya sunulacaktır.

Ayrılma hakkı doğan tüm azınlık pay sahiplerinin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy vermeleri ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma haklarını kullanmaları durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi duyuru metninin 22.6. no'lu maddesinde yer almaktadır.

4.3. Uzman Kuruluş Raporu'nda dikkate alınan grup içi alacak bakiyesi kayıtlarına ilişkin açıklama

Bossa yönetimi Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına özkaynaklar altında izlenen grup içi alacak tutarının, bu tutara ilişkin adat faizi tutarını ve Bossa'nın Akkardan'a kiralamış olduğu gayrimenkule ilişkin kira bedelinin emsallerine nazaran düşük olması nedeniyle ortaya çıkan kira farkında birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, bahsedilen alacak bakiyesine ilişkin adat faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır. Bu kapsamda bahsedilen alacağa ilişkin detaylar aşağıda özetlenmiştir.

Bossa, 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla ana ortağı Akkardan'dan kaynaklanan ve bu kanun maddesine uygun nitelikte bulunan 122.914.099 TL tutarındaki alacağını bu kapsamda değerlendirmiş, ilgili vergilerini ödeyerek yine ilgili Vergi Mevzuatı Uyarınca kayıtlarını tutmuştur. Bossa ve Akkardan, TFRS mali tablolarında söz konusu 122,9 Milyon TL bakiyeyi özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başlamıştır. Bu işlem sonucunda Bossa'nın özkaynakları 122,9 Milyon TL tutarında azalmış, Akkardan'ın özkaynakları ise 122,9 Milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Adat Faizi

Yukarıda detayları belirtilmiş olan Şirket'in Akkardan'dan olan alacağını ilgili vergi mevzuatınca kayıt altına alması sonucunda Şirket, 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren 122,9 Milyon TL tutarındaki bakiye için adet faizi işletmeyi durdurmuştur. Bossa'nın Akkardan'dan alacağı 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) tutarındaki bakiye için adet faizi işletmeyi durdurduğu 01.10.2014 tarihinden 30 Haziran 2017 tarihi arasındaki toplam adet hesaplaması tutarı 41.433.691 TL'dir.

Kira Farkı Bedeli

Bossa'nın 2012 yılı vergi incelemesi neticesinde, Şirket'in Akkardan'a kiraya vermiş olduğu gayrimenkulün kirasının emsaline nazaran düşük bedelle kiralandığı iddiasına dayanan Danıştay'da devam eden davası bulunmaktadır. Şirket bununla ilgili olarak yaptırdığı gayrimenkul değerlendirme raporu değerini dikkate almış ancak değerlendirme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir. Bossa nezdinde Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde, ilgili hesaplama farkı olan aylık 54,630 TL tutarın yıllar itibarıyla ana para kira farkı 3.094.383 TL, gecikme faizi tutarı ise 2.073.420 TL olarak tespit edilmiş olup, toplam tutar 5.167.803 TL'dir. 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılan inceleme ve nihayetinde tespit edilen kira fark bedelleri için yapılmış olan hesaplamalar, Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsızdır.

Yukarıda detayları verilen alacak bakiyesinin Şirket'in aktif hesaplarında yer alması, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) dikkate alınarak, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı ve ulaşılabilecek sermaye tutarı hesaplanmıştır. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla TFRS mali tablolara göre %10,17359 olarak hesaplanan birleşme oranı, Bossa Yönetimi'nin Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına yukarıda yer verilen tutarların da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer alması talebi doğrultusunda %14,03833 olarak hesaplanmıştır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 18.1. maddede yer almaktadır.

4.4. Birleşme Nedeniyle Yapılacak Sermaye Azaltımına İlişkin Riskler

Gerçekleştirilecek birleşme işlemi kapsamında Devrolunan Şirket'in bilançosundaki zararlar nedeniyle, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda 74.987.231,5 TL sermaye azaltımı yapılması zorunluluğu doğmaktadır. Bu kapsamda 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 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL'ye indirilecektir. Bu çerçevede, sermaye azaltım işlemi Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılacaktır.

Birleşme işleminden sonra, Akkardan'ın ortakları İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum, Bossa'da pay sahibi olacaklardır ve bahse konu sermaye azaltımı bu kişilerin paylarından gerçekleştirilecektir. İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un bu duruma ilişkin muvafakatleri de ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulacaktır. Sermaye azaltımı neticesinde halka açık payların tüm sermayeye oranı %4,29'dan %14,03833'a çıkacaktır.

Bu kapsamda, birleşme sonrasında dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımı yapılamayabilir. İleriki dönemlerde dağıtılabilir kar olsa bile, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılmayabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.5. maddede yer almaktadır.

4.5. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

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.

SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. Maddesinin (1). fıkrasında;

“ (1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur.

Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.” denilmektedir. Bu kapsamda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Bossa ve/veya Akkardan’ın finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

Ayrıca birleşme işleminin görüşüleceği genel kurullarda şirket pay sahipleri birleşme işlemini reddedebilirler.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6. maddede yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi için:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi: Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat: 1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı: Necati Tolga Kirelli

Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi için:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi: Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat: 1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı: Necati Tolga Kirelli

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bossa için;

Rapor Dönemi	Rapor Tarihi	Denetim Şirketi	Denetçi Ad-Soyad
30.06.2017	15.09.2017	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Necati Tolga Kirelli
31.12.2016	17.02.2017		Necati Tolga Kirelli
30.06.2016	18.08.2016		Metin Canoğulları*
31.12.2015	10.03.2016		Metin Canoğulları

* Metin Canoğulları ilgili dönemden sonra Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin Türkiye Ülke Başkanı olduğundan dolayı görev değişikliği gerçekleşmiş ve yerine Necati Tolga Kirelli görevlendirilmiştir.

Akkardan için;

Rapor Dönemi	Rapor Tarihi	Denetim Şirketi	Denetçi Ad-Soyad
30.06.2017	22.09.2017	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Necati Tolga Kirelli
31.12.2016	30.03.2017		Necati Tolga Kirelli
31.12.2015	02.05.2016		Metin Canoğulları*

* Metin Canoğulları ilgili dönemden sonra Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin Türkiye Ülke Başkanı olduğundan dolayı görev değişikliği gerçekleşmiş ve yerine Necati Tolga Kirelli görevlendirilmiştir.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2017-30.06.2017

Bossa ve Akkardan'ın söz konusu döneme ilişkin finansal tabloları ve dipnotlarına KAP'tan ve www.bossa.com.tr ve www.akkardan.com adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

Devralan Şirket'in konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

BOSSA :

BİLANÇO	30.06.2017	31.12.2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	58.523.887	18.796.254
Ticari Alacaklar	70.902.084	73.270.067
Diğer Alacaklar	5.041.527	1.826.546
Stoklar	62.369.663	66.792.839
Peşin Ödenmiş Giderler	2.624.116	3.149.543
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	-	2.070.425
Diğer Dönen Varlıklar	2.291.908	1.449.186
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	37.866.603	37.866.603
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	239.619.788	205.221.463
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	265.579.257	245.307.848
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	87.134.667	87.228.000
Maddi Duran Varlıklar	163.001.024	168.123.794
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.746.673	11.498.630
Peşin Ödenmiş Giderler	913.033	1.552.026
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	526.374.654	513.710.298
TOPLAM VARLIKLAR	765.994.442	718.931.761
Banka Kredileri	70.511.272	86.454.204
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.458.127	2.432.285
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	20.355.975	41.379.795
Ticari Borçlar	101.929.145	104.396.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.611.262	7.083.214
Diğer Borçlar	12.009	21.130
Ertelenmiş Gelirler	1.241.651	1.384.438

Devlet Teşvik ve Yardımları	359.048	269.760
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.771.917	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.238.467	4.215.127
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.086.293	4.547.138
KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	214.575.166	252.183.348
Banka Kredileri	211.309.855	136.454.946
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.338.802	2.801.275
Devlet Teşvik ve Yardımları	566.316	209.162
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	10.687.203	11.138.546
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.902.757	14.895.682
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.496.178	2.980.304
UZUN VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	244.301.111	168.479.915
Ödenmiş Sermaye	108.000.000	108.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	149.104.739	149.104.739
Paylara İlişkin Primler	3.435	3.435
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	41.022.230	41.022.230
Diğer Özkaynak Payları	-122.914.099	-122.914.099
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	126.346.136	129.599.668
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-6.150.572	2.115.102
Net Dönem Karı / Zararı	11.706.296	-8.662.577
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	307.118.165	298.268.498
TOPLAM KAYNAKLAR	765.994.442	718.931.761

GELİR TABLOSU	30.06.2017	30.06.2016
Hasılat	173.573.438	203.907.129
Satışların Maliyeti	-132.102.826	-156.101.502
BRÜT KAR	41.470.612	47.805.627
Genel Yönetim Giderleri	-14.451.288	-15.705.654
Pazarlama Giderleri	-14.664.692	-18.156.901
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	37.527.960	15.233.610
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-25.693.697	-16.409.238
ESAS FAALİYET KARI	24.188.895	12.767.444
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.509.341	2.311.125
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-1.149.273	-465.311
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	26.548.963	14.613.258
Finansman Gelirleri	13.625.076	10.832.707
Finansman Giderleri	-28.490.148	-11.569.902
VERGİ ÖNCESİ KAR	11.683.891	13.876.063
Vergi Geliri / Gideri	22.405	-2.839.604
NET DÖNEM KARI	11.706.296	11.036.459

Devrolunan Şirket'in bireysel finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

AKKARDAN (Bireysel) :

BİLANÇO	30.06.2017	31.12.2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.837	7.336
Peşin Ödenmiş Giderler	4.343	5.842
Diğer Dönen Varlıklar	756.407	733.483
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	802.587	746.661
Finansal Yatırımlar	401.962.500	251.100.000
Maddi Duran Varlıklar	-	15
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	183

Diğer Duran Varlıklar	305	-
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	401.962.805	251.100.198
TOPLAM VARLIKLAR	402.765.392	251.846.859
Ticari Borçlar	241.288	202.635
Diğer Borçlar	1.500	323.178
Kısa Vadeli Karşılıklar	302.675	293.689
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	239.130	244.627
KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	784.593	1.064.129
Diğer Borçlar	265.579.257	245.307.848
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	351.148	443.977
Ertelenmiş Gelirler	906.531	906.531
UZUN VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	266.836.936	246.658.356
Ödenmiş Sermaye	62.000.000	62.000.000
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-18.156.059	-18.156.059
Diğer Yedekler	728.024	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	603.767	603.767
Olağanüstü Yedekler	96.695	140.707
Diğer Özkaynak Payları	122.914.098	122.914.098
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-163.378.139	-199.517.920
Net Dönem Karı / Zararı	130.335.477	36.139.781
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	135.143.863	4.124.374
TOPLAM KAYNAKLAR	402.765.392	251.846.859

GELİR TABLOSU	30.06.2017	31.12.2016
Hasılat	0	0
Satışların Maliyeti	0	0
BRÜT KAR	0	0
Genel Yönetim Giderleri	-146.194	-174.619
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	-1.365.749	-3.169.811
ESAS FAALİYET KARI	-1.511.943	-3.344.430
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Giderler	150.862.500	74.711.666
Finansman Gelir / Giderleri	-19.015.080	-35.227.455
VERGİ ÖNCESİ KAR	130.335.477	36.139.781
Vergi Geliri / Gideri	0	0
NET DÖNEM KARI	130.335.477	36139.781

Birleşme işlemlerinin, Akkardan'ın 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş bireysel mali tabloları üzerinden gerçekleştirilmesi ile ilgili açıklama Uzman Kuruluş Raporu'nda aşağıdaki şekildedir:

“SPK'nın “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)”nin 6. maddesi (birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar) 2. bendi uyarınca, “birleşme veya bölünme işlemlerine esas alınacak finansal tabloların, Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetim standartları çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş olması zorunludur. Ancak, birleşme veya bölünme işlemlerine esas alınacak finansal tabloların Kurul düzenlemeleri uyarınca bağımsız denetiminin yapılmış olması halinde, özel bağımsız denetim koşulu aranmaz. Birleşme işlemine taraf şirketlerden konsolide finansal tablo düzenlemekle yükümlü olanların konsolide, diğerlerinin solo finansal tablolarının birleşme veya bölünme işlemlerinde esas alınması zorunludur.”

Akkardan'ın bağımsız denetimden geçmiş TFRS konsolide mali tablolarını çalışmalarımızda dikkate almamaktayız. Özellikle Bossa'nın diğer yaklaşımları dikkate aldığımızda bulduğumuz değerler, Akkardan'ın konsolide mali tablolarına yansımadağı için bulunan birleşme oranlarının makul olmadığını düşünmekteyiz. Dolayısıyla çalışmalarımızda Akkardan'ın bağımsız denetimden geçmiş solo mali tabloları dikkate alınmıştır. Buna göre, Akkardan'ın Net Varlık Yaklaşımı'na göre değeri tahmin edilirken, Bossa'nın TFRS solo mali tablolarında taşınan değeri her bir değerleme yaklaşımından elde edilen değerler dikkate alınarak düzeltilmiştir.”

Birleşme işleminde Akkardan'ın solo finansal tablolarının dikkate alınmasının, azınlık pay sahiplerinin menfaatleri üzerinde olumsuz etkisi yoktur.

Devrolunan Şirket'in konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

AKKARDAN (Konsolide) :

BİLANÇO	30.06.2017	31.12.2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	58.523.887	18.796.254
Ticari Alacaklar	70.902.084	73.270.067
Peşin Ödenmiş Giderler	2.624.116	1.743.469
Stoklar	62.369.663	66.792.839
Diğer Dönen Varlıklar	8.136.328	7.499.091
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	37.866.603	37.866.603
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	240.422.681	205.968.323
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	87.134.667	87.228.000
Maddi Duran Varlıklar	163.001.024	168.123.794
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.746.673	11.498.630
Peşin Ödenmiş Giderler	913.033	1.552.026
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	260.795.397	268.402.450
TOPLAM VARLIKLAR	501.218.078	474.370.773
Banka Kredileri	70.511.272	86.454.204
Finansal Kiralama İşleminde Borçlar	3.458.127	2.432.285
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	20.355.975	41.379.795
Ticari Borçlar	101.929.145	104.396.257
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.238.467	4.215.127
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.122.078	15.717.943
KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	216.615.064	254.595.611
Banka Kredileri	211.309.855	136.454.946
Finansal Kiralama İşleminde Borçlar	3.338.802	2.801.275

Uzun Vadeli Karşılıklar	10.687.203	11.138.546
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.062.494	3.189.466
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.902.757	14.895.682
UZUN VADELİ BORÇLAR TOPLAMI	244.301.111	168.479.915
Ödenmiş Sermaye	62.000.000	62.000.000
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(18.156.059)	(18.156.059)
Diğer Yedekler	728.024	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	603.767	603.767
Olağanüstü Yedekler	96.695	140.707
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	118.449.502	121.499.689
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	(140.744.672)	(94.423.718)
Net Dönem Karı / Zararı	(9.552.371)	(46.693.051)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	13.424.886	24.971.335
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.877.017	26.323.912
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	40.301.903	51.295.247
TOPLAM KAYNAKLAR	501.218.078	474.370.773

GELİR TABLOSU	30.06.2017	31.12.2016
Hasılat	173.573.438	361.200.233
Satışların Maliyeti	(132.102.826)	(282.410.665)
BRÜT KAR	41.470.612	78.789.568
Genel Yönetim Giderleri	(14.451.288)	(28.042.156)
Pazarlama Giderleri	(14.664.692)	(33.523.056)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	2.639.896	(4.107.563)
ESAS FAALİYET KARI	14.994.528	13.116.793
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Giderler	2.360.068	(11.510.931)
Finansman Gelir / Giderleri	(24.676.877)	(47.136.942)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	(7.322.281)	(45.531.080)
Vergi Geliri / Gideri	22.405	1.044.192
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı	(7.299.876)	(44.486.888)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Zararı	(1.520.851)	(2.747.574)
Net Dönem Zararı	(8.820.727)	(47.234.462)

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

7.1.1 Finansal Risk Yönetimi:

Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Grup yönetimi tahsil edilmemiş alacakları için, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır

30 Haziran 2017						
	Ticari alacaklar		Diger alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatirimlar	
	İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Diger Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	72.064.034	265.579.257	5.976.767	-	58.522.412
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.261.050	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	70.902.084	265.579.257	5.976.767	-	58.522.412
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.876.608	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(4.714.658)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(4.714.658)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.714.658)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımlar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	68.611.686	245.307.848	3.232.620	-	18.786.546
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.936.658	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	67.403.403	245.307.848	3.232.620	-	18.786.546
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.866.664	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(4.658.381)	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(4.658.381)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.658.381)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Kur Riski:

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu döviz tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	242.956.321	204.530.000
Yükümlülükler	(380.216.841)	(315.155.705)
Net döviz pozisyonu	(137.260.520)	(110.625.705)

Döviz Pozisyonu Tablosu

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu döviz tanımlı varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Ticari alacaklar	67.158.848	295.835	16.517.943	-	-
Parasal finansal varlıklar	56.873.292	179.295	14.050.506	42	33
Diğer	118.924.181	-	29.708.764	-	-
Toplam varlıklar	242.956.321	475.130	60.277.213	42	33
Ticari borçlar	(90.475.065)	(2.022.368)	(20.656.364)	(14.420)	(172.356)
Finansal yükümlülükler	(289.741.776)	-	(72.381.157)	-	-
Toplam yükümlülükler	(380.216.841)	(2.022.368)	(93.037.521)	(14.420)	(172.356)
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	(137.260.520)	(1.547.238)	(32.760.308)	(14.378)	(172.323)
İhracat	68.960.834	1.599.570	15.868.401	-	-
İthalat	46.818.566	1.719.640	10.115.474	-	360.766

31 Aralık 2016					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
Ticari alacaklar	69.955.238	589.077	18.224.434	62.824	-
Parasal finansal varlıklar	15.173.507	662.237	3.461.755	29	20
Diğer	119.401.255	-	32.184.494	-	-
Toplam varlıklar	204.530.000	1.251.314	53.870.683	62.853	20
Ticari borçlar	(86.083.486)	(3.028.515)	(20.155.397)	475	(189.551)
Finansal yükümlülükler	(229.072.219)	-	(61.746.198)	-	-
Toplam yükümlülükler	(315.155.705)	(3.028.515)	(81.901.595)	475	(189.551)
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	(110.625.705)	(1.777.201)	(28.030.912)	63.328	(189.531)
İhracat	160.981.142	5.288.640	42.474.822	497.488	-
İthalat	84.967.762	5.916.083	17.135.840	-	232.472

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2017 itibariyle;		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlığı	(542.632)	542.632
ABD Doları riskinden korunan kısım		
ABD Doları Net Etki	(542.632)	542.632
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
Avro net varlığı	(13.113.951)	13.113.951
Avro riskinden korunan kısım		
Avro Net Etki	(13.113.951)	13.113.951
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	(6.530)	6.530
Diğer döviz riskinden korunan kısım		
Diğer Döviz Net Etki	(6.530)	6.530
Toplam	(13.663.113)	13.663.113

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2016 itibariyle;		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlığı	(625.432)	625.432
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-
ABD Doları Net Etki	(625.432)	625.432
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
Avro net varlığı	(10.399.188)	10.399.188
Avro riskinden korunan kısım	-	-
Avro Net Etki	(10.399.188)	10.399.188
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	27.350	(27.350)
Diğer döviz riskinden korunan kısım	-	-
Diğer Döviz Net Etki	27.350	(27.350)
TOPLAM	(10.997.270)	10.997.270

Likidite Riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017							
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl 10 yıl arası	Vadesiz
- Banka kredileri	281.821.127	291.434.613	9.971.127	70.537.217	168.741.015	42.185.254	-
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	6.796.929	6.813.936	837.069	2.485.877	3.490.990	-	-
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	20.355.975	20.744.000	20.744.000	-	-	-	-
Ticari borçlar	101.923.857	102.066.954	85.543.327	16.523.628	-	-	-
-Diğer taraf	101.923.857	102.066.954	85.543.327	16.523.628	-	-	-
Diğer borçlar	12.009	12.009	12.009	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	410.909.897	421.0571.512	105.736.175	90.074.096	173.057.477	42.185.246	-

31 Aralık 2016							
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl 10 yıl arası	Vadesiz
- Banka kredileri	222.909.150	247.023.430	43.990.059	49.198.825	115.149.952	38.684.594	-
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.233.560	5.571.600	627.510	1.882.531	3.061.559	-	-
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	41.379.795	42.222.320	1.522.320	40.700.000	-	-	-
Ticari borçlar	104.396.257	104.523.291	87.592.600	16.930.691	-	-	-
-Diğer taraf	104.396.257	104.523.291	87.592.600	16.930.691	-	-	-
Diğer borçlar	21.130	21.130	21.130	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	373.939.892	399.361.771	133.753.619	108.712.047	118.211.511	38.684.594	-

Faiz Riski:

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlölükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Bunlar haricindeki gelirleri ve faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları büyük oranda piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerden bağımsızdır. Grup'un faiz oranı riski sabit oranlı kısa vadeli krediler kullanarak borçlanmadan kaynaklanmaktadır. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Sermaye Riski:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiğı gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşölmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiğı gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle borç/özkaynak oranı aşığıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam finansal borçlar	308.974.031	269.522.505
Nakit ve nakit benzeri değerler	(58.523.887)	(18.796.254)
Net borç	250.450.144	250.726.251
Toplam Özkaynak	307.118.165	298.268.498
Borç/özkaynak oranı (%)	82	84

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Siyasi/ekonomik riskler:

Avrupa'daki ekonomik daralmanın tüketici talebini kısıtlaması, Bossa'nın yurtdışı satış hacmi ve karlılığı üzerinde bir baskı unsuru olarak göze çarpmaktadır. Bunun yanı sıra gerek Türkiye ile olan ilişkiler, gerekse Avrupa ülkelerinin siyasi tansiyonunun yüksekliği ana ihracat pazarı Avrupa ülkeleri olan tekstil sektörü üzerinde başka bir baskı unsurudur.

- Fiyat riskleri:

Çin ve Brezilya'nın pamuk stokları, pamuk üretim ve ticaretiyle ilgili alacakları kararlar yakın gelecekte dünya pamuk fiyatları üzerinde belirleyici olacaktır. Ana hammadde girdisi pamuk olan denim sektörü söz konusu gelişmelerden mamul fiyatlama ve karlılık konularında doğrudan etkilenecektir.

- Kur riski:

Ana pazarı Avrupa olan ve dolayısıyla gelirleri genel olarak Euro olan, ancak pamuk gibi bazı ana girdileri Amerikan Doları üzerinden fiyatlanan sektör; hem Euro ve Amerikan Dolarının Türk Lirası karşısındaki değerinden, hem de EUR/USD parite dalgalanma riskine açıktır.

- Vade riski:

Makroekonomik gelişmeler ve genel olarak tüm piyasalarda gözlemlenen likidite sorunu diğer sektörlerde olduğu gibi tekstil sektöründe de satış vadelerinin uzamasıyla sonuçlanmaktadır.

- Satınalma gücü riski:

Tüketici satınalma gücündeki düşüşler, temel ihtiyaçlar harici harcama kalemleri içerisinde olan giyim sektöründe talebin daralması, var olan talepte fiyat baskısı ve dolayısıyla toplam karlılık ve kar marjlarında daralma riski yaratmaktadır.

- İşçilik fiyatları riski:

2016 yılı sonunda asgari ücret ayarlamaları sonucu yaklaşık %40 artmış olan işçilik maliyetlerinin fiyatlara yansımaları süreci devam etmekte olup, olası yüksek hacimli ücret artışlarının mamul fiyatlara yansıtılması zaman alacağından, önemli harcama kalemlerinden biri işçilik olan sektörün karlılığına olumsuz etkileri olacaktır.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulmuştur. Daha önce otomotiv yedek parça üretimi faaliyetinde bulunmuş olan Akkardan'ın bugün itibarıyla sektördeki faaliyete ilişkin bir riski bulunmamaktadır. Akkardan, Bossa'nın hakim ortağı olduğundan, sektörel risk olarak Bossa'nın faaliyet konusu olan ve Madde 7.2'de anlatılan tekstil sektörü riskleri ile karşı karşıyadır.

Akkardan'ın gayriaktif bir şirket olması ve sahip olduğu gelir getiren tek varlığın Bossa olması nedenleriyle, aşağıda Akkardan'ın bireysel finansallarında yer alan verileri dikkate alınmıştır.

7.3.1 Finansal Risk Yönetimi:

Kredi Riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Şirket yönetimi tahsil edilmemiş alacakları için, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

30 Haziran 2017						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımlar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	39.699
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	39.699
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri ve finansal yatırımlar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	1.195
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	1.195
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Kur Riski:

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket 'in sahip olduğu döviz tanımlı varlıkları bulunmamaktadır ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	-	-
Yükümlülükler	(119.310.270)	(119.759.186)
Net döviz pozisyonu	(119.310.270)	(119.759.186)

30 Haziran 2017		Toplam TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Diğer TL karşılığı
1	Ticari alacaklar	-	-	-	-
2.a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
2.b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3	Diğer	-	-	-	-
4	Dönen varlıklar	-	-	-	-
5	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7	Diğer	-	-	-	-
8	Duran varlıklar	-	-	-	-
9	Toplam varlıklar	-	-	-	-
10	Ticari borçlar	-	-	-	-
11	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(263.354)	-	(258.701)	(4.653)
12.b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13	Kısa vadeli yükümlülükler	(263.354)	-	(258.701)	(4.653)
14	Ticari borçlar	-	-	-	-
15	Finansal yükümlülükler	(118.924.181)	-	(118.924.181)	-
16.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(122.734)	-	(122.734)	-
17	Uzun vadeli yükümlülükler	(119.046.915)	-	(119.046.915)	-
18	Toplam yükümlülükler	(119.310.270)	-	(119.305.617)	(4.653)
19	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(119.310.270)	-	(119.305.617)	(4.653)
21	Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(119.310.270)	-	(119.305.617)	(4.653)
22	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24	Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25	İhracat	-	-	-	-
26	İthalat	-	-	-	-

Döviz Pozisyonu Tablosu

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu döviz tanımlı varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

		Toplam	ABD Doları	Avro	Diğer
		TL karşılığı	TL karşılığı	TL karşılığı	TL karşılığı
31 Aralık 2016					
1	Ticari alacaklar	-	-	-	-
2.a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
2.b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3	Diğer	-	-	-	-
4	Dönen varlıklar	-	-	-	-
5	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7	Diğer	-	-	-	-
8	Duran varlıklar	-	-	-	-
9	Toplam varlıklar	-	-	-	-
10	Ticari borçlar	-	-	-	-
11	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(244.184)	-	(239.759)	(4.425)
12.b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13	Kısa vadeli yükümlülükler	(244.184)	-	(239.759)	(4.425)
14	Ticari borçlar	-	-	-	-
15	Finansal yükümlülükler	(119.401.255)	-	(119.401.255)	-
16.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(113.747)	-	(113.747)	-
17	Uzun vadeli yükümlülükler	(119.515.002)	-	(119.515.002)	-
18	Toplam yükümlülükler	(119.759.186)	-	(119.754.761)	(4.425)
19	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(119.759.186)	-	(119.754.761)	(4.425)
21	Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(119.759.186)	-	(119.754.761)	(4.425)
22	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24	Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25	İhracat	-	-	-	-
26	İthalat	-	-	-	-

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki tablo Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ABD Doları kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2017		
Avro 'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / (değer kaybetmesi) halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(11.930.562)	11.930.562
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer yabancı paranın TL karşısında %10 değerlenmesi / (değer kaybetmesi) halinde		
Diğer yabancı para net varlık / yükümlülük	(465)	465
Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-
Net etki	(11.931.027)	11.931.027

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2016		
Avro 'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / (değer kaybetmesi) halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(11.964.101)	11.964.101
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Diğer yabancı paranın TL karşısında %10 değerlenmesi / (değer kaybetmesi) halinde		
Diğer yabancı para net varlık / yükümlülük	(443)	443
Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-
Net etki	(11.964.544)	11.964.544

Likidite Riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

AKKARDAN (Bireysel) :

30 Haziran 2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	241.288	241.288	241.288	-	-	-
Diğer borçlar	265.580.757	265.580.757	1.500	-	-	265.579.257
Diğer yükümlülükler	590.278	590.278	-	239.130	351.148	-
Toplam	266.412.323	266.412.323	242.788	239.130	351.148	265.579.257

31 Aralık 2016						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	202.635	202.635	202.635	-	-	-
Diğer borçlar	245.631.026	245.631.026	323.178	-	-	245.307.848
Diğer yükümlülükler	688.604	688.604	7.534	237.093	443.977	-
Toplam	246.522.265	246.522.265	533.347	237.093	443.977	245.307.848

Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Bunlar haricindeki gelirleri ve faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları büyük oranda piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerden bağımsızdır. Şirket'in faiz oranı riski sabit oranlı kısa vadeli krediler kullanarak borçlanmadan kaynaklanmaktadır. Şirket söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Sermaye Riski:

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	267.621.529	247.722.485
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	41.837	7.336
Net finansal borç	267.579.692	247.715.149
Toplam özkaynaklar	135.143.863	4.124.375
Finansal net borç / özkaynak oranı	1,98	60,06

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulmuştur. Daha önce otomotiv yedek parça üretimi faaliyetinde bulunmuş olan Akkardan'ın bugün itibariyle sektör risklerinden etkilenme olasılığı bulunmamaktadır.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Gerçekleştirilecek birleşme işlemi kapsamında sermaye artırımını yapılmayacak olması nedeniyle ihraç edilecek pay bulunmamaktadır. Devrolunan Şirket'in bilançosundaki zararlar ve Akkardan'ın Bossa'ya olan borçları nedeniyle, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda 74.987.231,5 TL sermaye azaltımı yapılması zorunluluğu doğmaktadır. Bu kapsamda 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 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL'ye indirilecektir. Bu çerçevede, Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılacaktır.

Birleşme işleminden sonra, Akkardan'ın ortakları İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum, Bossa'da pay sahibi olacaklardır ve bahse konu sermaye azaltımı bu kişilerin paylarından gerçekleştirilecektir. İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un bu duruma ilişkin muvafakatleri de ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulacaktır. Sermaye azaltımı neticesinde halka açık payların tüm sermayeye oranı %4,29'dan %14,03833'a çıkacaktır.

Bu kapsamda, sermaye azaltımı yapılacak olup, ayrılma hakkı kullanmayıp ortaklıkta kalan hissedarların pay oranı uzman kuruluş tarafından hesaplanan birleşme oranı kadar artacaktır. Birleşme neticesinde birleşmiş şirkette oluşacak geçmiş yıl zararları ve öz kaynaklardaki küçülme sebebiyle ileriki dönemlerde kar dağıtımını yapılamayabilir. İleriki dönemlerde dağıtılabılır kar olsa bile, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımını yapılamayabilir.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

- 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.
- Birleşme işleminin Bossa ve Akkardan genel kurullarında onaylanmaması ihtimal dahilindedir.
- Birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında birleşme işlemine taraf Bossa ve/veya Akkardan'ın finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

SPK'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. Maddesinin (1). fıkrasında;

“(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur.

Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.” denilmektedir.

Bu kapsamda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Bossa ve/veya Akkardan'ın finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Birleşme taraf şirketlerin ticaret unvanları:

Devralan Şirket : Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

1951 yılında Sabancı Ailesi tarafından kurulan Bossa, Adana’da tekstil sektöründe faaliyet göstermekte olup yaklaşık 1.500 kişi istihdam etmektedir. Sabancı Holding, 2008 yılında Bossa hisselerini Akkardan’a devretmiştir. Bugün itibariyle yıllık 40 milyon metre denim kumaş kapasitesine sahip olan Bossa, Türkiye’nin en büyük entegre kumaş üreticilerinden biridir.

Bossa’nın Amerika Birleşik Devletleri’nde pazarlama faaliyetlerine destek amacıyla kurduğu ve hisselerinin tamamına sahip olduğu 200.000 Amerikan Doları ödenmiş sermayeli Bossa International Inc. unvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Bossa, uluslararası marka değerlendirme kuruluşu Brand Finance’in son araştırması sonucunda, Türkiye’nin en değerli 72. markası olarak açıklanmış ve “A” marka derecesiyle tekstil sektörünün en değerli markası olmayı başarmıştır.

Bossa, Türkiye İhracatçılar Meclisi’nin hazırladığı “İhracatta ilk 1000” listesinde 235. sırada yer alarak Platin Plaket almaya hak kazanmıştır.

İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan Türkiye’nin “İlk 500 Büyük Sanayi Kuruluşu” arasında yıllardır yer almaktadır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, Bossa’yı “Ulusal ve Uluslararası Düzeyde Yatırım Yapılabilir” seviyesinde değerlendirerek, kısa vadeli ulusal notunu “A-1 (Trk)”, uzun vadeli ulusal notunu “A-(Trk)” olarak açıklamıştır. Belirlenen her iki not da “Mevcut Yükümlülüklerini Yerine Getirme Kapasitesi Yüksek” seviyesinde yer almaktadır.

2016 yılında çok önemli bir proje başarıyla sonuçlandırılmış, farklı lokasyonlardaki tüm işletmeler Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi’ndeki fabrikada tek çatı altında birleştirilmiştir. Üretim sahalarındaki en son teknolojileri barındıran modern bir fabrika ile 66. yılda, daha güçlü bir şekilde yola devam edilmektedir.

Bossa 2014 yılında 34 milyon metre, 2015 yılında 32 milyon metre ve 2016 yılında ise 30 milyon metre kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiştir.

Bossa’nın payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul Ana Pazar’da işlem görmektedir.

Devrolunan Şirket: Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

1972 yılında kurulan Akkardan, geçmişte Toyota, Ford, Mercedes, Mitsubishi, Iveco, Magirus, Land Rover, Isuzu, Askam ve BMC gibi önemli ticari araç üreticileri için yedek parça imalatı yapmıştır.

Akkardan, 2008 yılında Bossa hisselerini Sabancı Holding'den devralmıştır. Akkardan, otomotiv yedek parça sektöründe faaliyet gösterirken, 2012 yılında olumsuz piyasa koşulları nedeniyle faaliyetine son vermiştir. Öte yandan Akkardan halka açık bir şirket olmayıp, payları Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir.

Akkardan bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır.

Günümüzde ise Akkardan; Bossa'nın hakim ortağı konumundadır. Akkardan, payları Borsa İstanbul'da işlem gören Bossa'nın sermayesinin %95,71'ine sahiptir.

8.1.2. Birleşme taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

Devralan Şirket : Adana, 1327
Devrolunan Şirket : Adana, 75483

8.1.3. Birleşme taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

Devralan Şirket : 25/03/1951, Süresiz
Devrolunan Şirket : 26/01/1972, Süresiz

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

Devralan Şirket	: <u>Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi</u>
Hukuki statüsü	: Halka Açık Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke	: Türkiye
Kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi	: Hacı Sabancı Org.San.Böl. Turgut Özal Blv. No:2 Sarıçam, Adana
İnternet adresi	: www.bossa.com.tr
Telefon	: 0 (322) 355 20 00
Fax	: 0 (322) 346 75 54

Devrolunan Şirket	: Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
Hukuki statüsü	: Halka Kapalı Anonim Şirketi
Tabi olduğu mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke	: Türkiye
Kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi	: Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2 Sarıçam, ADANA
İnternet adresi	: http://www.akkardan.com
Telefon	: 0 (322) 355 20 00
Fax	: 0 (322) 346 75 54

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

30.06.2017 tarihi itibariye, Bossa’da önemli nitelikte bir yatırım bulunmamakta olup, şirket faaliyetlerinin devamı niteliğinde idame yatırımlar bulunmaktadır.

Akkardan’da herhangi bir yatırım bulunmamaktadır.

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

30.06.2017 tarihi itibariye, şirket faaliyetlerinin devamı niteliğinde idame yatırımlar bulunmaktadır.

Akkardan’da herhangi bir yatırım bulunmamaktadır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Güncel durum itibariyle, şirket faaliyetlerinin devamı niteliğinde idame yatırımlar bulunmaktadır. Bossa 2018 yılı içerisinde mevcut durumdaki 40 milyon metre denim ve spor giyim kumaş üretim kapasitesini yıllık 62 milyon metreye çıkarmayı planlamaktadır. Planlanan yatırım kapsamında Bossa 2018 yılının Eylül ayı içerisinde dokuma, terbiye ve halat boyama yatırımlarını tamamlayarak kapasitesini 62 milyon metreye yükseltmeyi ve 2021 yılı başında da mevcut durumda 40 milyon metre kapasiteye göre hizmet verebilen iplik fabrikasının kapasitesini yükseltmeyi hedeflemektedir. Bu yatırımlar hakkında tedarikçi firmalarla görüşmeler devam etmekte olup, alınmış bağlayıcı bir karar henüz bulunmamaktadır.

Akkardan’da herhangi bir yatırım bulunmamaktadır.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin ana faaliyet konusu, tekstil ürünleri imalatı ve satışlarıdır.

Bossa 2014 yılında 34 milyon metre, 2015 yılında 32 milyon metre ve 2016 yılında ise 30 milyon metre kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiştir.

SATIŞ MİKTARI (Milyon Metre)	2014	2015	2016	1Y2017
Denim	20	23	28	13
Dış Giyim	9	6	-	-
Gömleklik	5	3	2	-
TOPLAM	34	32	30	13

2014, 2015 ve 2016 ilk yarısında denim kumaş üretiminin yanı sıra, dış giyim ve gömleklik kumaşları da üretilirken; 2016 yılı ikinci yarısından itibaren Bossa sadece denim kumaş üretim faaliyeti gerçekleştirmiştir. Bununla birlikte, Denim kategorisinin satış tutarlarının 2014-2016 dönemleri arasında yıllık ortalama %32 arttığı görülmektedir.

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ana faaliyet konusu, kardan mili ve parçaları imali ithal-alım satımı ve ihracı işleridir.

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulduğundan, son 3 yılda üretim faaliyetlerinden yapmış olduğu satış bulunmamaktadır.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

Bossa 2017 yılı ilk yarısında yaklaşık 13 milyon metre denim kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiş olup, toplam 173.573.438 TL net satış hasılatı elde etmiştir.

GELİR TABLOSU (000 TL)	2016	2015	2014
Hasılat	361.200	374.616	391.812
Satışların maliyeti (-)	-282.410	-279.202	-294.283
Brüt kâr	78.790	95.414	97.529
Pazarlama giderleri (-)	-33.523	-38.660	-47.991
Genel yönetim giderleri (-)	-28.042	-32.022	-38.057
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	58.846	67.335	44.662
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-45.319	-44.502	-40.091
Esas faaliyet kârı	30.752	47.565	16.052
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.916	4.438	1.671
Yatırım faaliyetlerinden giderleri (-)	-15.427	-317	-1.350
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	19.241	51.686	16.373
Finansman gelirleri	21.260	26.552	24.298
Finansman giderleri (-)	-50.208	-52.893	-27.479
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı / (zararı)	-9.707	25.345	13.192
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri	1.045	-3.542	-6.151
- Dönem vergi gideri	-1.455	-4.302	-5.528
- Ertelenmiş vergi geliri	2.500	760	-623
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı / (zararı)	-8.662	21.803	7.042
Dönem kârı / (zararı)	-8.662	21.803	7.042

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulduğundan, aşağıdaki tabloda yer alan dönemler itibariyle üretim ve satış faaliyeti yoktur.

GELİR TABLOSU (000 TL)	2017 (1Y)	2016	2015
Hasılat	0	0	0
Satışların maliyeti (-)	0	0	0
Brüt kâr	0	0	0
Pazarlama giderleri (-)	0	0	0
Genel yönetim giderleri (-)	-146	-175	-122
Esas faaliyet kârı	-146	-175	-122
Temettü Gelirleri	0	21.049	49.510
Bağlı Ortaklık Değer Artış / (Azalış)	149.497	50.493	-69.500
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	149.351	71.367	-20.112
Finansal Gelir / (Gideri) net	-19.015	-35.227	-42.605
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı / (zararı)	130.336	36.140	-62.717
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri	0	0	0
- Dönem vergi gideri	0	0	0
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı / (zararı)	130.336	36.140	-62.717
Dönem kârı / (zararı)	130.336	36.140	-62.717

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Yıllara sari denim pazarında faaliyet gösteren şirket sayıları incelendiğinde, denim pazarının ekonomik dalgalanmalara duyarlı olduğu anlaşılmaktadır. Bu kapsamda, 2012 yılına kadar artış gösteren şirket sayısının özellikle Türkiye'nin denim kumaş ve ürün ihracatında bulunduğu ülkelerde yaşanan ekonomik gelişmelere ve Çin'in bu pazarda büyüme hızını artırması sonucunda bu yıldan itibaren azaldığı görülmektedir. Son 10 yılda denim kumaş üretici sayısının %50 azaldığı ve 2015 yılında pazarda faaliyet gösteren şirket sayısının 15'e düştüğü görülmektedir.

Yıllar itibarıyla denim kumaş pazarı incelendiğinde, pazarın ihracat rakamları ve özellikle \$/TL kurundaki artışa paralel olarak yıllık ortalama %16 büyümeye gerçekleştirmiştir. Ayrıca, 2014 ve 2015 yıllarında satış hacimlerinde gerçekleşen düşüşe rağmen denim kumaş pazarı büyümeye devam etmiştir.

Yıllar itibarıyla denim ürün pazarı incelendiğinde, pazarın yıllık ortalama %14 büyümeye gerçekleştirdiği anlaşılmaktadır. Ayrıca, 2014 ve 2015 yıllarında satış hacimlerinde gerçekleşen düşüşe rağmen denim kumaş pazarı büyümeye devam etmiştir. Dünyada gerçekleşen tekstil ihracatlarında Türkiye önde gelen ülkeler arasında yer almaktadır. Türkiye 2015 yılında tekstil ve denim kumaş ihracatlarında sırasıyla 8. ve 3. sırada yer almaktadır. 2011 ve 2016 yılları arasında Türkiye'nin tekstil ihracatları 8 milyar \$ seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'nin tekstil ihracatında en önemli payı İtalya, Almanya ve İran oluşturmaktadır. 2016 yılında 2,5 milyar \$ tekstil ürünleri ihracatı içerisindeki %30 pay ile en önemli ürün grubu dokuma kumaş olmuştur. 2010 ve 2016 yılları arasında dokuma kumaş ihracatı 2,5-3,0 milyar \$ aralığında gerçekleşmiştir. İhraç edilen dokuma kumaşlar genellikle gömlek, T-shirt ve spor kıyafeti gibi hazır giyim ürünlerini üretmek için kullanılmaktadır. Dokuma kumaşlar içerisindeki en önemli alt ürün grubu yaklaşık 1 milyar \$ ihracat değeri ve %43 pay ile pamuklu dokuma kumaşı olmuştur. 2016 yılında, dokuma kumaş ihracatı yapılan en önemli üç ülke sırasıyla Bulgaristan, İtalya ve İspanya olmuştur. 2010 ve 2016 yılları arasında denim kumaş ihracatı yaklaşık 400 m \$ seviyesinde gerçekleşmiştir. Dokuma kumaş ihracatında en önemli üç ülke sırasıyla: Tunus, İtalya ve Mısır olmuştur.

Bossa'nın yurt içi denim pazar payı yaklaşık %9 olarak tespit edilmiştir. Şirketin sektördeki 66 yıllık tecrübesi, müşteri sürekliliği, marka bilinirliği, güçlü satış kanalları, kurumsal yapısı, gelişmiş üretim ve sistem altyapısı, sürdürülebilirlik konusundaki çalışmaları ve nitelikli insan kaynakları gibi avantajlarıyla Türkiye'nin önde gelen kumaş üreticilerindendir. Şirketin ana pazarı olan Avrupa'ya coğrafi yakınlığı, gerek lojistik gerekse maliyet açısından önemli avantaj sağlamaktadır. Yurt içinde ve yurt dışında yoğun bir rekabet yaşanan sektörde faaliyet göstermesi itibarıyla, mamul fiyatlamalarında maliyet dalgalanmalarıyla eş zamanlı fiyat ayarlamalarının güç olması sektörün şirkete getirdiği dezavantajlardandır.

Bossa 2014 yılında 34 milyon metre, 2015 yılında 32 milyon metre ve 2016 yılında ise 30 milyon metre kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiştir.

SATIŞ MİKTARI (Milyon Metre)	2014	2015	2016	1Y2017
Denim	20	23	28	13
Dış Giyim	9	6	-	-
Gömleklik	5	3	2	-
TOPLAM	34	32	30	13

SATIŞ TUTARLARI (Milyon TL)	2014	2015	2016	1Y2017
Yurt İçi	219	176	161	69
Yurt Dışı	173	199	200	105
TOPLAM	392	375	361	174

2014, 2015 ve 2016 ilk yarısında denim kumaş üretiminin yanı sıra, dış giyim ve gömleklik kumaşları da üretilirken; 2016 yılı ikinci yarısından itibaren Bossa sadece denim kumaş üretim faaliyeti gerçekleştirmiştir. 2015 yılında Gömleklik ve 2016 yılında Dış Giyim fabrikaları kapatılmış olup, 2016 yılı ilk yarı yıl sonuna kadar bu ürün gruplarıyla ilgili daha önce taahhüt edilen müşteri sevkiyatları tamamlanmıştır.

Denim kategorisinin satış tutarlarının 2014-2016 dönemleri arasında yıllık ortalama %32 arttığı görülmektedir. Şirket önümüzdeki yıllar içerisinde sadece denim kumaş üretim ve satışı faaliyeti yürütmeyi planlamaktadır.

2014 yılında ciro bazında %56 seviyesinde yurtdışı satışların toplam satışlara oranı, 2016 yılı ve 2017 yılının ilk yarısında sırasıyla %44 ve %40 seviyelerine gerilemiştir. Önümüzdeki yıllarda yurtdışı satışların toplam satışlara oranının %44-%45 seviyelerinde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulduğundan, 2017 ilk yarısında üretim ve satış faaliyeti yoktur. Daha önce otomotiv yedek parça üretimi faaliyetinde bulunmuş olan Akkardan'ın bugün itibariyle faaliyetiyle ilgili sektörel bağı bulunmamaktadır.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Bossa 2017 yılı ilk yarısında yaklaşık 13 milyon metre denim kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiş olup, toplam 173.573.438 TL net satış hasılatı elde etmiştir.

Bossa'nın net satışlarının ana müşterilere göre ülke bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ana müşteri ülkesi	Yüzde
İSPANYA	%19
TÜRKİYE	%19
ALMANYA	%14
DANİMARKA	%10
İTALYA	%9
İNGİLTERE	%7
İSVEÇ	%6
A.B.D.	%4
HOLLANDA	%4
DİĞER ÜLKELER	%8
TOPLAM	%100

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulduğundan, 2017 ilk yarısında üretim ve satış faaliyeti yoktur.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Madde 9.1 ve Madde 9.2'de sayılan bilgiler aşağıdaki unsurlardan etkilenebilecektir:

- Avrupa ülkelerinde oluşabilecek siyasi/ekonomik riskler
- Hammadde fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalar
- Döviz kurlarında meydana gelebilecek hareketler
- Satış vadelerindeki baskılar
- Tüketicilerin satınalma gücündeki reel düşüşler
- İşçilik fiyatlarındaki muhtemel artışlar

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulduğundan, 2017 ilk yarısında üretim ve satış faaliyeti yoktur.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Bossa'nın ticari ve finansal anlaşmaları, şirketin ticari hayatının idamesi için olağan akışa uygun olarak düzenlenmiş olup, söz konusu anlaşmalarda birleşme neticesinde ortaya çıkabilecek her hangi bir sonuçla alakalı bir taahhüt, kısıtlama vb. durum bulunmamaktadır.

Birleşmeye taraf şirketlerin hisseleri Devralan Şirket olan Bossa'nın Türkiye İş Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu kredi sözleşmeleri ile bankadan kullanılan/kullanılacak olan kredilerden doğmuş/doğacak borçlarının teminatı olarak verilmiş olup, şirketlerin birleşme işlemine karşı engel bir hüküm içermemektedir. Bununla birlikte, ilgili hisse rehin sözleşmeleri gereği, sözleşmeye taraf banka, şirketlerin olağan ve olağanüstü genel kurullarında oy kullanma hakkına sahiptir.

Taşınmaz üzerine Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine tesis edilen 65.000.000 Avro ve 60.000.000 TL tutarındaki ipotek hakları, kredi sözleşmesince belirlenen Kredi/Net İpotek teminat yüzdesini korumak koşuluyla kredi geri ödemeleri paralelinde çözülebilecektir.

Birleşmeye taraf Şirketlerin söz konusu kredi sözleşmeleri ve yürürlükteki diğer sözleşmeleri birleşme işlemine engel teşkil eden hüküm içermemektedir.

Akkardan'ın faaliyetleri 2012 yılında durdurulmuştur.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Birleşmeye Taraf Şirketler arasında halihazırda kontrol ilişkisi bulunmaktadır ve taraflar aynı ekonomik bütünlük içinde yer almaktadır. Dolayısıyla birleşme işleminin yönetim ve kontrol açısından hiçbir değişikliğe sebep olmayacağı, herhangi bir rekabet endişesi doğurmayacağı ve rekabetin azalmasına veya hakim bir durum yaratılmasına veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesine yol açmayacağı düşünülmektedir. Bu nedenle, planlanan işlemin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulundan 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'na izin başvurusunda bulunulmamıştır. Taraf Şirketler buna ilişkin beyanlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na sunacaklardır.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

2015 yılında Gömleklik ve 2016 yılında Dış Giyim fabrikaları kapatılmış olup, 2016 yılı ilk yarı yıl sonuna kadar bu ürün gruplarıyla ilgili daha önce taahhüt edilen müşteri sevkiyatları tamamlanmıştır. Son 12 ayda (01.07.2016-30.06.2017) finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme durumu yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Akkardan Bossa'nın %95,71 hissesine sahiptir. Bossa, Bossa International'in %100 hissesine sahiptir.

İsrafil Uçurum; Akkardan A.Ş.'nin %75'ine, Oğuz Tekstil A.Ş.'nin %41'ine, Arifoğlu Dokuma A.Ş.'nin %42'sine sahiptir.

Yusuf Uçurum; Akkardan A.Ş.'nin %25'ine, Oğuz Tekstil A.Ş.'nin %14'üne, Arifoğlu Dokuma A.Ş.'nin %15'ine sahiptir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Bossa'nın Amerika Birleşik Devletleri'nde pazarlama faaliyetlerine destek amacıyla kurduğu ve hisselerinin tamamına sahip olduğu 200.000 Amerikan Doları ödenmiş sermayeli Bossa International Inc. ünvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Bossa'nın toplam satışlarının yaklaşık %4'ünü oluşturan A.B.D.'ye yapılan satışlar Bossa International desteğiyle gerçekleştirilmiştir.

Öte yandan, Akkardan Bossa'nın %95,71 oranında pay sahibidir ve bu kapsamda Bossa'nın bahsedilen bağlı ortaklığı Bossa International Inc.'in de dolaylı olarak ortağı bulunmaktadır. Akkardan'ın bahsedilenler dışında, doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Bossa'nın maddi duran varlıkları 30.06.2017 tarihi itibariyle aşağıdaki gibi olup, finansal kiralama yoluyla edinilmiş ve kiraya verilmiş taşınmaz bulunmamaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	1993	140.266 m2	Adana-Seyhan	26.830.603	Satış Amaçlı	-	-	-
Binalar	1993	78.541 m2	Adana-Seyhan	10.271.000	Satış Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1993	76.571 m2	Adana-Seyhan	765.000	Satış Amaçlı	-	-	-
Arsa	1974	232.875 m2	Adana-Yüreğir	55.890.000	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Binalar	1974	74.258 m2	Adana-Yüreğir	28.064.763	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1974	160.925 m2	Adana-Yüreğir	3.179.904	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Arsa	1990	198.935 m2	Adana-Sarıçam	31.830.000	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Arsa	1994	265 m2	Adana-Yüreğir	5.302	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Arsa	1993	70.891 m2	Adana-Seyhan	2.127.000	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Binalar	1990	114.460 m2	Adana-Sarıçam	53.531.903	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1990	91.573 m2	Adana-Sarıçam	3.247.001	Kullanım Amaçlı	-	-	-
			TOPLAM	215.742.476				

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Bossa'nın maddi duran varlıkları üzerindeki ipotekler aşağıdadır:

CİNSİ	KISITLAMANIN TÜRÜ	KİMİN LEHİNE	NEDENİ	VERİLİŞ TARİHİ	TUTARI (Milyon TL)
Mevcut Fabrika	Gayrimenkul ipotegi	İş Bankası	Kredi sözleşmesi	2015	131,6
Eski Dış Giyim Fabrikası	Gayrimenkul ipotegi	İş Bankası	Kredi sözleşmesi	2015	91,5
Eski Gömleklik Fabrikası	Gayrimenkul ipotegi	İş Bankası	Kredi sözleşmesi	2015	97,1

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Bossa'nın maddi duran varlıklarının gerçeğe uygun değerleri ve değerlendirme rapor bilgileri aşağıdadır:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (Milyon TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi Ve No'su	Sınıflandırılması	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (Milyon TL)
Mevcut Fabrika	1990	89,5	10.01.2017 2017_400_12	Kullanım Amaçlı	-
Eski Dış Giyim Fabrikası	1974	87,2	10.01.2017 2017_400_11	Yatırım Amaçlı	-
Eski Gömleklik Fabrikası	1993	46,8	10.01.2017 2017_400_13	Satış Amaçlı	6,8
	TOPLAM	223,5			6,8

Bossa'nın 30.06.2017 tarihli tüm maddi duran varlıklarının defter değerleri aşağıdadır:

30 Haziran 2017	
Maliyet:	
Arazi ve arsalar	33.962.302
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	5.580.370
Binalar	80.249.345
Makine, tesis ve cihazlar	368.244.417
Taşıt araçları	1.446.949
Döşeme ve demirbaşlar	7.240.802
Yapılmakta olan yatırımlar	2.950.937
Toplam	499.675.122
Birikmiş amortismanı:	
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(2.333.369)
Binalar	(26.717.442)
Makine, tesis ve cihazlar	(300.564.932)
Taşıt araçları	(1.221.139)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.837.216)
Toplam	(336.674.098)
Net kayıtlı değeri	163.001.024

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

Aşağıdaki finansal verilere şirketin "www.bossa.com" web sitesinden ve KAP'ta yayınlanmış olan mali tablolardan ulaşılabilir.

BOSSA

BİLANÇO	30.06.2017	31.12.2016	Değişim
Dönen Varlıklar	239.619.788	205.221.463	17%
Duran Varlıklar	526.374.654	513.710.298	2%
TOPLAM VARLIKLAR	765.994.442	718.931.761	7%
Kısa Vadeli Borçlar	214.575.166	252.183.348	-15%
Uzun Vadeli Borçlar	244.301.111	168.479.915	45%
Özkaynaklar	307.118.165	298.268.498	3%
TOPLAM KAYNAKLAR	765.994.442	718.931.761	7%

- Dönen Varlıklar kalemindeki artışın sebebi; 2017 yılı Haziran ayında kullanılan uzun vadeli banka kredisidir.
- Kısa Vadeli Borçlar kalemindeki azalışın sebebi; 2017 yılı Haziran ayında kullanılan uzun vadeli banka kredisiyle kısa vadeli kredilerin kapatılması ve 2017 yılı Mayıs ayında tahvil itfa edilmesidir.
- Uzun Vadeli Borçlar kalemindeki artışın sebebi; 2017 yılı Haziran ayında kullanılan uzun vadeli banka kredisidir.
- Diğer Bilanço kalemlerinde önemli oranlarda artış/azalış bulunmamaktadır.

GELİR TABLOSU	30.06.2017	30.06.2016	Değişim
Hasılat	173.573.438	203.907.129	-15%
Satışların Maliyeti	-132.102.826	-156.101.502	-15%
BRÜT KAR	41.470.612	47.805.627	-13%
Genel Yönetim Giderleri	-14.451.288	-15.705.654	-8%
Pazarlama Giderleri	-14.664.692	-18.156.901	-19%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	37.527.960	15.233.610	146%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-25.693.697	-16.409.238	57%
ESAS FAALİYET KARI	24.188.895	12.767.444	89%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.509.341	2.311.125	52%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-1.149.273	-465.311	147%
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	26.548.963	14.613.258	82%
Finansman Gelirleri	13.625.076	10.832.707	26%
Finansman Giderleri	-28.490.148	-11.569.902	146%
VERGİ ÖNCESİ KAR	11.683.891	13.876.063	-16%
Vergi Geliri / Gideri	22.405	-2.839.604	-101%
NET DÖNEM KARI	11.706.296	11.036.459	6%

- Satışlar ve Satışların Maliyeti kalemlerindeki azalışın sebebi, Dış Giyim ve Gömleklik ürün grubunun faaliyetine son verilmesidir.
- Genel Yönetim ve Pazarlama Giderlerindeki azalışın sebebi, kapatılan Dış Giyim ve Gömleklik fabrikalarının giderlerinin 2017 yılında oluşmamasıdır.
- Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler kalemlerindeki artış kur farkından kaynaklanmaktadır.
- Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler kalemlerindeki artışın sebebi, atıl sabit kıymet satışlarıdır.
- Finansman Gelirleri ve Giderlerindeki artış kur farkından kaynaklanmaktadır.
- Diğer Gelir Tablosu kalemlerinde önemli oranlarda artış/azalış bulunmamaktadır.

AKKARDAN

BİLANÇO	30.06.2017	31.12.2016	Değişim
Dönen Varlıklar	802.587	746.661	7%
Duran Varlıklar	401.962.805	251.100.198	60%
TOPLAM VARLIKLAR	402.765.392	251.846.859	60%
Kısa Vadeli Borçlar	784.593	1.064.129	-26%
Uzun Vadeli Borçlar	266.836.936	246.658.356	8%
Özkaynaklar	135.143.863	4.124.374	3177%
TOPLAM KAYNAKLAR	402.765.392	251.846.859	60%

- Duran Varlıklar kalemindeki artışın sebebi; Akkardan'ın bağlı ortaklığı olan Bossa'nın Borsa İstanbul'da oluşan hisse fiyatının artmasıdır.
- Kısa Vadeli Borçlar kalemindeki azalışın sebebi; ortaklara borçlar hesabının sermaye yedekleri hesabına aktarılmasıdır.
- Özkaynaklar kalemindeki artışın sebebi; Akkardan'ın bağlı ortaklığı olan Bossa'nın Borsa İstanbul'da oluşan hisse fiyatının artması ve artan tutarın Yatırım Faaliyetlerinden Gelir olarak yazılmasıdır.
- Diğer Bilanço kalemlerinde önemli oranlarda artış/azalış bulunmamaktadır.

GELİR TABLOSU	30.06.2017	30.06.2016	Değişim
Hasılat	0	0	-
Satışların Maliyeti	0	0	-
BRÜT KAR	0	0	-
Genel Yönetim Giderleri	-146.194	-73.728	98%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	-1.365.749	-1.335.335	2%
ESAS FAALİYET KARI	-1.511.943	-1.409.063	7%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	150.862.500	14.974.167	907%
Finansman Gelir / Giderleri	-19.015.080	-	89%
VERGİ ÖNCESİ KAR	130.335.477	3.512.748	3610%
Vergi Geliri / Gideri	0	0	-
NET DÖNEM KARI	130.335.477	3.512.748	3610%

- Genel Yönetim Giderlerindeki artışın sebebi; müşavirlik giderlerindeki dönemsel yükselmedir.
- Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kalemindeki artışın sebebi; Akkardan'ın bağlı ortaklığı olan Bossa'nın Borsa İstanbul'da oluşan hisse fiyatının artmasıdır.
- Finansman Giderlerindeki artış kur farkından kaynaklanmaktadır.
- Diğer Gelir Tablosu kalemlerinde önemli oranlarda artış/azalış bulunmamaktadır.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

Bossa 30.06.2017 itibariyle;

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	214.575.166
Garantili	-
Teminatlı	73.969.399
Garantisiz/Teminatsız	140.605.767
Uzun vadeli yükümlülükler	244.301.111
(uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	-
Teminatlı	214.648.657
Garantisiz/Teminatsız	29.652.454
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	458.876.277

Özkaynaklar	307.118.165
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	108.000.000
Yasal yedekler	31.489.253
Diğer yedekler	9.532.977
TOPLAM KAYNAKLAR	765.994.442
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	58.523.887
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	58.523.887
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	70.511.272
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	23.814.102
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	94.325.374
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	35.801.487
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	211.309.855
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.338.802
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	214.648.657
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	250.450.144

Akkardan 30.06.2017 itibariyle;

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	784.593
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	784.593
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	266.836.936
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	266.836.936
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	267.621.529
Özkaynaklar	135.143.863
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	62.000.000
Yasal yedekler	603.767
Diğer yedekler	728.024
TOPLAM KAYNAKLAR	402.765.392
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	41.837
B. Nakit Benzerleri	-

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	41.837
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-41.837
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-41.837

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Bossa'nın kısa ve uzun fon kaynakları İş Bankası ve Eximbank'tan kullanılan banka kredileri ve tahvil ihraçlarıdır. Banka kredilerinin tamamı, ticari alacakların da ağırlığının Euro cinsinden olması sebebiyle Euro, tahvil ihraçları ise Türk Lirası cinsinden borçlanılmıştır. Eximbank kredileri kısa vadeli olup, İş Bankası kredileri ise uzun vadeli.

Akkardan'ın fon kaynakları ortakları tarafından ilave edilen nakittir.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Bossa'nın faaliyet kaynaklı nakit girişleri yurt içi ve yurt dışı satışlarından doğan ticari alacaklarının tahsilatından oluşmakta olup, alacak devir süresi ortalama 66 gündür. Ticari alacaklarının önemli kısmı Euro bazlıdır. Bossa'nın faaliyet kaynaklı nakit çıkışları ise hammadde, yardımcı madde, enerji ve personel ödemeleri kaynaklı olup, ticari borç devir süresi ortalama 109 gündür. Ticari borçlar içerisinde önemli bir tutar olan hammadde ve yardımcı madde borçları da Euro bazlı olup, enerji ve personel ödemeleri TL bazlıdır.

Akkardan'ın önemli bir nakit akışı yoktur.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Bossa'nın toplam kaynaklarının %40'ı özkaynaklardan oluşmakta olup, finansal borçlarının ise yaklaşık 30%'u kısa vadeli, kalan kısmı ise uzun vadeli finansal borçlanmadır. Bossa'nın cari durum itibarıyla ve mevcut koşullar çerçevesinde ilave borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

Akkardan'ın faaliyeti durdurulmuş olduğundan önemli bir nakit akışı ve dolayısı ile ek borçlanma durumu yoktur.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

Bossa'nın 30.06.2017 itibariyle, Dönen Varlıkları 240 milyon TL, Kısa Vadeli Yükümlülükleri 215 milyon TL olup, İşletme Sermayesi 25 milyon TL'dir. Finansal tablo dönemi itibariyle işletme sermayesi finansmanı için ek borçlanma ihtiyacı yoktur.

Akkardan'ın faaliyeti durdurulmuş olduğundan önemli bir nakit akışı ve dolayısı ile işletme sermayesi ihtiyacı yoktur.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Bossa'nın faaliyetlerini önemli derecede etkilemiş veya etkileyecek fon kaynakları kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Bossa'nın kredi sözleşmesi kapsamında vermiş olduğu ipotekler şirketin faaliyetlerini sınırlamamaktadır. 30.06.2017 itibariyle Bossa'nın vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek durumu aşağıdaki gibidir:

A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	361.472.037 TL
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	
- Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	
- B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-
- C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-
TRİ'lerin toplam tutarı	361.472.037 TL

30 Haziran 2017	
Verilen ipotekler ve mevduat rehin (*)	320.799.080
Verilen bonolar	36.619.044
Verilen teminat mektupları	4.053.913
Toplam	361.472.037

(*) Bossa, 16 Mart 2015 tarihinde, mevcut tüm banka kredilerini Türkiye İş Bankası A.Ş.'de 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılan kredi refinansman işlemi gerçekleştirmiştir. İlgili bankaya 65.000.000 Avro ve 60.000.000 TL tutarında gayrimenkul ipotegi verilmiştir.

Akkardan'ın finansal tablo dönemi itibariyle hissedarları haricinde fon kullanımı yoktur.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Bossa Yönetim Kurulunca henüz karara bağlanmış planlanan yatırım yoktur. Finansal Kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan maddi duran varlıklar için öngörülen kaynak, şirketin faaliyeti ile yarattığı fonlardır. Akkardan'ın mevcut ve edinilmesi planlanan önemli bir maddi duran varlığı yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

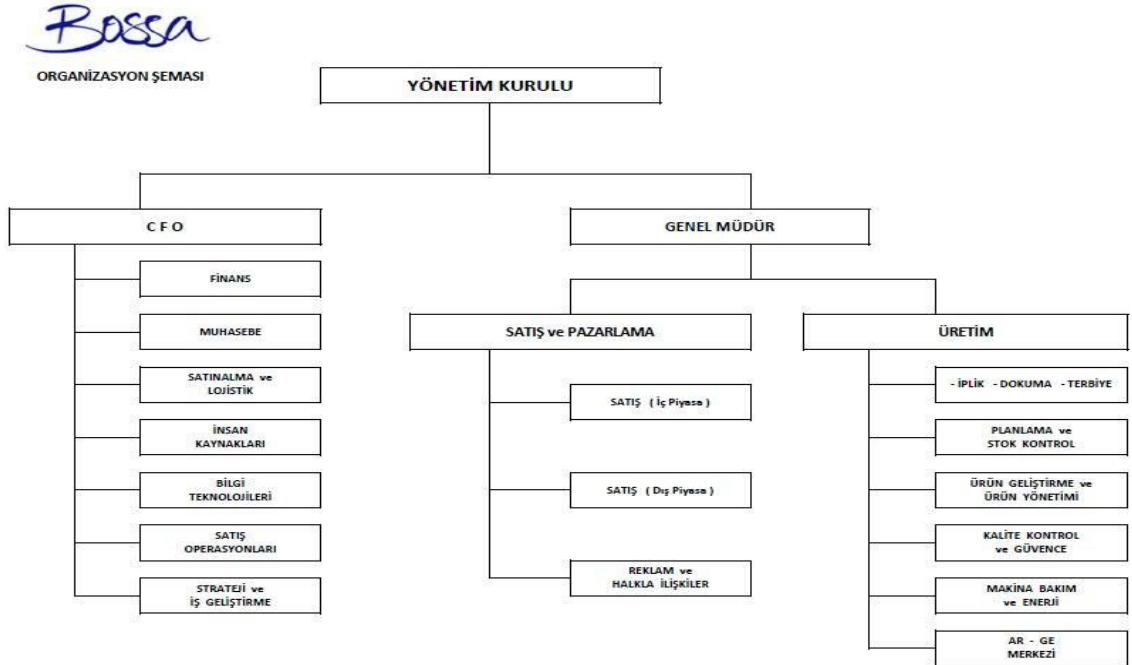
14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Bossa ve Akkardan'ın, finansal tablo dönemi itibariyle, araştırma ve geliştirme politikaları ve sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcaması yoktur.

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

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

Devralan Şirket'in organizasyon şeması:



Devrolunan Şirket'in organizasyon şeması:

Akkardan organizasyon şeması sadece Yönetim Kurulu'ndan oluşmaktadır.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi için,

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan 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.*

b) Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan 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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**a) Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi için,**

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	-	0	0
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	0	0
Fatma Kıvılcım İlikçi	İdari ve Mali İşler Yöneticisi (CFO)	Yönetim Kurulu Üyesi	0	0

b) Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	Yönetim Kurulu Başkanı	-	46.500.000	75
Yusuf Uçurum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	15.500.000	25

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi 25 Mart 1951 tarihinde, Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 26 Ocak 1972 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:-

Sayın İsrafil Uçurum ve Sayın Yusuf Uçurum kardeşlerdir. Sayın Fatma Uçurum ve Sayın Oğuz Uçurum, Sayın İsrafil Uçurum'un çocuklarıdır. Sayın Levent Uçurum ise Sayın Yusuf Uçurum'un çocuğudur. Bağımsız üyelerin ise herhangi bir akrabalık bağı yoktur. Açıklananlar dışında, birleşmeye taraf Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi ve Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personeli arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Bossa ve Akkardan için,

Adı Soyadı	Mevcut Görevi	Görevi Devam Ediyor mu?	Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler	Güncel Sermaye Payı	Ortaklığa Devam Ediyor mu?
İsrafil Uçurum	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Akkardan Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Akkardan Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	Akkardan Sanayi A.Ş.: %75 Oğuz Tekstil A.Ş.: %41 Arifoğlu Dokuma A.Ş.: %42	Evet
Yusuf Uçurum	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Akkardan Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Akkardan Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Akkardan Sanayi A.Ş.: %25 Oğuz Tekstil A.Ş.: %14 Arifoğlu Dokuma A.Ş.: %15	Evet
İrfan Vural	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Evet	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	-
Bora Kocaman	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Evet	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	-
Fatma Uçurum	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Oğuz Tekstil A.Ş.: %3 Arifoğlu Dokuma A.Ş.: %3	Evet
Oğuz Uçurum	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Oğuz Tekstil A.Ş.: %3 Arifoğlu Dokuma A.Ş.: %3	Evet
Levent Uçurum	Bossa T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	Oğuz Tekstil A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Arifoğlu Dokuma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Oğuz Tekstil A.Ş.: %1 Arifoğlu Dokuma A.Ş.: %1	Evet

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Devralan Sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi;

- **Sencer Doğru**
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi
0 (322) 355 2055
Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
- **Soner Sakın**
Finans Müdürü
0 (322) 355 2050
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı
- **Seda Derin**
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Uzmanı
0 (322) 355 2088

Devrolunan Sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi;

Yoktur.

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

Devralan Sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi;

a) Denetimden Sorumlu Komite

- İrfan Vural (Başkan)
- Ahmet Bora Orman Kocaman (Üye)

Denetimden Sorumlu Komite Başkan ve Üyesi Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği Bağımsız üyeler arasından seçilir. Denetimden Sorumlu Komite yılda en az dört kez toplanmaktadır. Toplantılarında genel olarak İç Denetim çalışmalarının ve Yönetim Kurulu sunumunun gözden geçirilmesi, Bağımsız Denetim firması çalışmalarının gözden geçirilmesi, mali tabloların gözden geçirilmesi, İş Etiği ve davranış kuralları ihlal ve incelemeleri konularını gündem maddesi yapılmaktadır.

b) Kurumsal Yönetim Komitesi

- Ahmet Bora Orman Kocaman (Başkan)
- İrfan Vural (Üye)
- Sencer Doğru (Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği Bağımsız üyeler arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantıları Başkan'ın uygun göreceği yerde yılda en az dört defa yapılır. Komite yılda en az bir kez Risk Yönetim Sistemlerini gözden geçirmek üzere toplanır. Her yılbaşında Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ait yıllık toplantı takvimi, Komite Başkanı tarafından belirlenip tüm üyelere duyurulur. Başkan'ın uygun göreceği diğer kimseler de, toplantılara katılabilirler.

Yönetim Kurulu'nun mevcut yapılanmasında ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmadığından Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi söz konusu komitelere ilişkin görevleri de yerine getirmektedir.

c) Riskin Erken Saptanması Komitesi

- İrfan Vural (Başkan)
- Fatma Uçurum (Üye)

Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği hükümleri uyarınca görevli ve yetkili olmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda en az altı kez toplanmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin tanımlanması, krizlerin önlenmesi modellerinin, yönetim sistemlerinin oluşturulması, erken teşhisi, tespit edilmesi, risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir, risk yönetimi ile ilgili uygulamaların, Komite Kararları'na uygun gerçekleştirilmesinin gözetimini yapar. Komiteler kuruldukları günden itibaren çalışmalarını düzenli bir şekilde sürdürmektedir. Komiteler kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmaktadır.

Devrolunan Sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi;

Yoktur.

15.11.Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Devralan Sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi;

30.06.2017 itibariyle personel sayısı ortalama: 1.561 (31.12.2016 ortalama personel sayısı : 1.834)

(30.06.2017 itibariyle; Adana'da çalışan personel 1.541 kişi, İstanbul'da çalışan personel ise 20 kişidir.)

Devrolunan Sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi;

Çalışan personel yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

Devralan Sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi;

01.01.2016 – 31.12.2016 tarihleri arasında Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 2.774.244 TL'dir.

Devrolunan Sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi;

2016 yılında Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlanan fayda yoktur.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Devralan Sıfatıyla Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi;

30.06.2017 tarihi itibariyle yönetimde söz sahibi personel için ayrılan kıdem tazminatı 41.676 TL'dir.

Devrolunan Sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi;

Yoktur.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

a) Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	21/07/2017		Son durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Akkardan San. ve Tic. A.Ş.	101.246.592	93,75	103.365.556,98	95,71
Diğer	6.753.408	6,25	4.634.443,02	4,29
TOPLAM	108.000.000	100	108.000.000	100

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	21/07/2017		Son durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	75.934.944	70,3125	77.524.167,735	71,7825
Yusuf Uçurum	25.311.648	23,4375	25.841.389,245	23,9275
Diğer	6.753.408	6,25	4.634.443,02	4,29
TOPLAM	108.000.000	100	108.000.000	100

*Bossa'nın ortaklık yapısına ilişkin son genel kurul toplantısı ile güncel durum arasındaki farklılık, şirketin çoğunluk paylarını elinde bulunduran Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının satışı nedeniyle Akkardan'ın Bossa'nın diğer ortaklarına 8 Ağustos 2017 – 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında yapmış olduğu zorunlu pay alım teklifi işleminden ileri gelmektedir.

b) Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	09/06/2017		Son durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsrafil Uçurum	46.500.000	%75	46.500.000	%75
Yusuf Uçurum	15.500.000	%25	15.500.000	%25
TOPLAM	62.000.000	%100	62.000.000	%100

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Bossa’da yoktur. Akkardan pay sahipleri olan İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum kardeşler.

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

a) Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yoktur	0,01	108.000.000	%100
			TOPLAM	108.000.000	%100

b) Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	1	62.000.000	%100
			TOPLAM	62.000.000	%100

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraf açıklamaları

Bossa ve Akkardan’ın finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle, ilişkili taraflarla yapılan işlemleri birbirleriyle olup, 30.06.2017 itibariyle Bossa’nın Akkardan’dan ticari nitelikte olmayan alacağı 265,6 milyon TL seviyesindedir.

Şirket, ana ortağı olan faaliyeti durdurulmuş Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 2008 yılında Bossa hisselerini Sabancı Grubu’ndan devralmak için ihtiyaç duyduğu finansman kredisine kefil olmuştur. Akkardan ilgili krediyi 2008 ve 2009 yıllarında kullanmıştır. Akkardan’ın 2010 yılından itibaren krediyi geri ödeyememesi sonucunda krediyi geri ödeme yükümlülüğünü Şirket yerine getirmiştir. 2015 yılı başından itibaren ana ortak Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin bahsi geçen kredi de dahil olmak üzere hiçbir finansal borcu bulunmamakta olup, Şirket’in Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye vermiş olduğu kefaletler de sonlandırılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu’nun 21.05.2015 tarihli toplantısında alınan karara uygun olarak; Bossa tarafından bu tarihten sonra Akkardan’a kaynak aktarımı yapılmamıştır.

Şirket, yukarıda bahsi geçen sebeple ana ortağı olan Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ticari nitelikte olmayan bir alacak taşımaktadır. Şirket bu alacağa ilişkin finansman maliyetini ana ortağına yansıtmaktadır.

30 Haziran 2017 itibarıyla Şirket'in ana ortağı olan ancak faaliyeti durdurulmuş bulunan Akkardan'dan aktif hesaplarda takip edilen 265.579.257 TL (31 Aralık 2016: 245.307.848 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır. Bossa, 2014 yılı sonunda 6552 sayılı kanundan yararlanarak özkaynaklara ters kayıt olarak yansıtılan 122.914.099 TL tutar ise Özkaynaklar altında ters bakiye olarak Diğer Özkaynaklar Payları hesabında sunulmuştur. Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağın, aktifte takip edilen kısmı üzerinden yasal mevzuat gereği faiz ve kur farkı hesaplayarak kayıtlarına almaktadır. Özkaynaklar altında Diğer Özkaynaklar Payları hesabında takip edilen kısım üzerinden ise faiz ve kur farkı hesaplaması yapılmamaktadır.

Bossa yönetimi Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına özkaynaklar altında izlenen grup içi alacak tutarının, bu tutara ilişkin adet faizi tutarını ve Bossa'nın Akkardan'a kiralamış olduğu gayrimenkule ilişkin kira bedelinin emsallerine nazaran düşük olması nedeniyle ortaya çıkan kira farkının da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, özkaynaklar altında izlenen alacak bakiyesi, bahsedilen alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Bossa 2008-2015 yılları arasında yapmış olduğu temettü dağıtımlarında, toplamda ana ortak payına düşen temettü tutarı olan 120,9 milyon TL'yi ilişkili taraf alacağından mahsup etmiş olup, Akkardan'a nakden temettü ödemesi yapmamıştır.

Şirket, 2017 yılı içerisinde Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye fon transferi gerçekleştirilmemiş olup, ilişkili taraf bakiyesindeki artış kur farkı ve faiz tutarından kaynaklanmaktadır.

Bossa ile Akkardan'ın birleşmesi neticesinde ilgili ilişkili taraf bakiyesi karşılıklı olarak kapatılacaktır.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Bossa'nın toplam satışlarının yaklaşık %4'ünü oluşturan A.B.D.'ye yapılan satışlar, Bossa'nın tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı olan Bossa International desteğiyle gerçekleştirilmektedir.

Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içinde ilişkili tarafla yapılan başkaca işlemler yoktur.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesi 108.000.000,-TL (yüzsekizmilyonTürk Lirası)'dır.

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesi 62.000.000,00,-TL (altmışikimilyonTürkLirası)'dır.

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

Devralan Şirket Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin kayıtlı sermaye tavanı 135.000.000,-TL (yüzotuzbeşmilyonTürk Lirası) dir.

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket'in tamamı ödenmiş 108.000.000.-TL'lik sermayesinde 103.365.556,98 TL'lik %95,71 oranında payı bulunmaktadır.

Diğer yandan, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket bünyesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

Ayrıca, taraf şirketlerin kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan payları bulunmamaktadır. Diğer bir ifadeyle taraf şirketlerin sermayelerinde geri alınan pay mevcut değildir.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Bossa'da son on iki ay içinde herhangi bir sermaye artırımı veya azaltımı ve yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemler olmamıştır.

Devrolunan Şirket'in 24.11.2016 tarihli yönetim kurulu kararı ile, sermayelerinin tamamı Devrolunan Şirket'in eski hakim ortağı Serap KANTÜL'e ait olan Anadolu Makine Endüstri ve Ticaret A.Ş. ve Filiz Bakır Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme işlemi, birleşmeye taraf şirketlerin 30.11.2016 tarihli mali tabloları üzerinden gerçekleşmiş olup, 24.11.2016 tarihli birleşme sözleşmesi 31.12.2016 tarihinde yapılan Devrolunan Şirket'in olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi neticesinde, Devrolunan Şirket'in sermayesi 43.000.000 TL'den 62.000.000 TL'ye artmıştır. Söz konusu işlem İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 13.01.2017 tarihinde tescil edilerek 19.01.2017 tarih ve 9245 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

Devralan sıfatıyla Bossa'nın sermayesinin %4.29'una tekabül eden 4.634.443,02 TL tutarındaki payları BOSSA kodu altında Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Ayrıca Akkardan'ın sahip olduğu toplam 103.365.556,98 TL (toplam sermayenin %95,71'i) tutarındaki payların, 30.174.926,92 TL (toplam sermayenin %27,94'ü) kısmı halka açık statüdedir..

Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in payları borsada işlem görmemekte olup, bu hususta bir başvurusu da bulunmamaktadır.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

Devralan sıfatıyla Bossa Sanayi ve Ticaret İşletmeleri Türk A.Ş.

Devralan Şirket'in esas sözleşmesi TTK, SPK, kurumsal yönetim ilkeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uyumludur. Devralan Şirket'in genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi Şirket'in 23.07.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 02.08.2013 tarihli ve 8377 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Devralan Şirket'in esas sözleşmesi, Şirket'in kurumsal internet sitesi ve KAP'ta bulunmaktadır. Bunun haricinde, Bossa'nın yönetim ve temsile ilişkin iç yönergesi de 18.08.2017 tarih ve 9392 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Devrolunan sıfatıyla Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in

Halka kapalı bir şirket olan Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in esas sözleşmesi TTK ile uyumludur. Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi Şirket'in 05.05.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 02.06.2014 tarihli ve 8181 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

Devralan Şirket'in amaç ve konusu:

Devralan Şirket'in esas sözleşmesinin 4 üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

“MADDE 4: Şirketin kuruluş maksadı, yani zaman ve imkanla mukayyet olarak tahakkuk ettirmeği derpiş ettiği iş programı aşağıdaki fıkralarda hülasa olarak gösterilmiştir.

MAKSAT VE PROGRAM

A – SANAYİCİLİK

Şirketin esaslı gayelerinden biri, memlekette yetişen belli başlı mahsüllerin imal ve yarı imal suretile değerlendirilmesi; binnetice, memlekete fazla döviz girmesini temin veya hiç olmazsa füzuli döviz çıkışını önlemek hususunda memleketçe girişilen gayretlere katılmaktır. Bu maksada varmak için şirketin meşgul olacağı sanayi şubeleri - tahdidi olmaksızın - aşağıda sayılmıştır.

I - PAMUK, İPLİK VE DOKUMA SANAYİİ KURMAK VE İŞLETMEK

- a) Adana'da Karşıyaka'da köprü başında bulunan ve tapunun 137 pafta, 780 adasında, 2, 3, 4, parsellerinde kayıtlı (20.994) metre arsa üzerinde kain olan ve (Salih Bosna Fabrikası) adıyla tanınan Çırçır ve Un Fabrikasını bütün tesisatı, teferruatı,

müştemilatı, makineleri ve tapunun Cumhuriyet Mahallesiinde 129 pafta, 792 ada,62 parselde kayıtlı (24.875) metre murabbai bahçe yeri arsa ile birlikte satın almak ve işletmek,

- b) Bu fabrikada mevcut çırçır tesisatını tevsi ve icabında savcın tesisatı kurmak ve işletmek,*
- c) Pamukları prese edecek çemberleyecek modern bir pamuk prese tesisatı kurmak ve işletmek,*
- d) Memlekette istihsal olunan veya yabancı memleketlerden ithal edilen tabii veya sun'î pamuk, yün, tiftik, ipek, keten, jüt ve benzerlerinden her nev'i iplikler imal ve gerek bu suretle imal edilen gerekse yabancı memleketlerden ithal olunan ipliklerden her nev'i bezler, kumaşlar, tuhafîye eşyası, ambalaj malzemesi ve emsali eşyayı dokumak veya örmek ve bu maksadı temin için gerekli iplik, dokuma ve örme tesisatını kurmak ve işletmek,*

II - UN VE ÖĞÜTME SANAYİ KURMAK VE İŞLETMEK

- a) Her nev'i hububat, bakliyat ile öğütülmesi kabil diğer mevaddan her nev'i unlar, irmik ve nişasta istihsal etmek,*
- b) Gerek bizzat imal edeceği, gerekse hariçten satın alacağı her nev'i unlarla makarna, şehriye, besleyici mahlut unlar, bisküvi, peksimet, ekmek ve emsali gıda maddelerini yapmak,*
- c) Toz veya mayi halinde ziraat mücadelesine ve bilhassa pamuk kurtları ile mücadeleye ait her nev'i ilacı imal veya ithal edilen bu kabil ilaçları kolayca kullanılır hale ifrağ eylemek,*

Ve bu maksatların husulünü temin için satın alınacak fabrikada eskiden mevcut olup yanmış bulunan un tesisatını yeniden ihya ve lüzumlu ilavelerle takviye eylemek ve işletmek.

III - YAĞ VE SABUN SANAYİİ KURMAK VE İŞLETMEK

- a) Gerek memleket dahilinde yetişen ve gerekse yabancı memleketlerden ithal edilen her türlü yağlı madde ve tohumlardan her nev'i yağ ve tahan çıkarmak, bunların rafinasyon ve idrojenizasyonunu yapmak, Margarin tesisatı kurmak,*
- b) Katı, mayi veya toz halinde adi veya lüks şekillerde her nev'i sabun yapmak,*
- c) Yağ ve Sabun Sanayiinin bütün müştakkatile tali maddelerini kıymetlendirmek,*

Bu maksadın temini için gerekli makine ve tesisatı kurmak ve işletmek.

IV - ÇELTİK VE BULGUR SANAYİİ KURMAK VE İŞLETMEK

- a) Çeltik temizleyerek pirinç yapmak,*

b) Bulgur yapmak,

c) Bunlardan mütevellit tali maddeleri kıymetlendirmek, bu maksadı temin edecek makine ve alati kurmak ve işletmek,

V - USARE VE KOKU SANAYİİ KURMAK, İŞLETMEK VE ZİRAİ FAALİYETLERDE BULUNMAK

a) Portakal, Limon, Mandalina, Greyfurt ve emsali narenciye mahsuller ile diğer meyve ve sebzeleri yetiştirip satmak, sularını çıkarıp teksif etmek,

b) Narenciye kabuklar ile okaliptüs ve mümasili ağaç yapraklarından ve diğer koku veren nebat ve çiçeklerden esanslar imal etmek

Ve bu maksadın teminine gerekli tesisatı kurmak ve işletmek.

VI - KONSERVE SANAYİİ KURMAK VE İŞLETMEK

a) Et, balık, sebze ve meyve konserveleri yapmak,

b) Et, balık, sebze ve meyvenin taze olarak ihracını mümkün kılacak tesisat ve vesaiti hazırlamak,

Ve bu maksadın teminine gerekli tesisatı kurmak ve işletmek.

VII - DİĞER SANAYİİ İŞLERİNİ KURMAK VE İŞLETMEK

a) Yurtta yetişen veya yabancı memleketlerden ithal olunan her nev'i hammaddeyi yarı mamul veya tam mamul haline sokacak diğer sanayii kurmak ve işletmek,

b) Kendi fabrika ve makineler ile diğer fabrikalara, zirai ve sınai makine motor ve aletlere lüzumlu olan yedek parçaları, malzemeyi imal edecek tesisatı kurmak ve işletmek.

Elektrik piyasasına ilişkin 4628 sayılı Kanun ve ilgili mevzuatına uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

Denizyolu ile yolcu ve yük taşımacılığı yapmak, kendi ihtiyacı ve yurt dışına ihraç etmek üzere gemi bakım onarım ve inşaa konularında faaliyette bulunmak.

Kendi ihtiyacı ve yurt dışına ihraç etmek üzere demiryolu altyapısı inşa etmek, bu altyapı üzerinde demiryolu altyapı işletmecisi olmak, ulusal demiryolu altyapı ağı üzerinde demiryolu tren işletmecisi olmak.

Şirket, yukarıki fıkralarda sayılsın, sayılmasın kanunen yasaklanmamış her türlü ekonomik amaç ve konularda çalışmalar yapabileceği, her türlü sanayi işlerini inşa edeceği veya satın alacağı veyahut kiralayacağı fabrikalarda gerek kendi özel kaynakları ve vasıtalar ile şahsen, gerekse yerli yabancı şahıs ve müessese ve sermayedar gruplar ile işbirliği ve ortaklık yaparak ve bilhassa yabancı sermayeden azami derecede faydalanmağı esas tutarak yapabilecektir.

Şirket, yukarıda sıralanan sanayi teşebbüslerini tatbik mevkiine koyarken, en faydalı olanları tercih, faydası az veya kurulması uzun zamana ve fazla sermaye tahsisine mutavakkıf olanları tehir edebilecektir.

Şirket, sanayi çalışmalarını kendi hesabına yapabileceği gibi İdare Meclisince kararlaştırılacak ücret, şekil ve şartlarla başkaları nam ve hesabına da yapabilecektir.

B - TİCARET

Şirketin esaslı gayelerinden birisi de ticaretin bütün şubelerinde çalışmak, muhitine ve memlekete bu vadide de faydalı olmaktadır. Şirketin meşgul olacağı ticaret işleri - tahdidi olmaksızın - aşağıda gösterilmiştir.

I-İthalat, İhracat ve dahili ticarete müteallik her nev'i tacirlik ve komisyonculuk işleri,

II-Ticari mümessillik, ticari vekalet, muhabirlik ve acentalık işleri,

III-Resmi, hususi, milli ve beynelmilel her nev'i nafia imar ve inşaat işler ile her çeşit taahhüt işleri,

IV-Her nev'i maden arama ve işletme işleri,

V-Kara, deniz, hava nakliyat ve antrepoculuk işleri,

VI-Her manada orman işletmesi, kereste ve diğer orman mahsullerinin istihsal, imal ve ticareti işleri,

VII-Kendi sınai teşkilatına lüzumlu olan hammaddeleri istihsal, ithal veya ihraç etmek,

VIII- Yetkisiz acenta sıfatıyla sigorta acenteliği ve sigorta aracılık hizmetleri yapmak ve bu suretle Türkiye'de mukim Türk ve yabancı sigorta şirketlerinin acenteliğini deruhte etmek.

Ve bu maksatla bizzat veya başkalar ile ortak olarak arazi ve çiftlikler isticar ederek, işletmek.

Bu işler şirketin çalışma mevzuunu ve kuruluş maksadını göstermekle beraber, şirketin çalışmaları yalnız bunlara inhisar edecek değildir. Yukarıdaki muamelat mevzu ve maksadı yani ortaklık programının bazı ana hatlarını saymakta ve fakat tahdit etmemektedir. Diğer bir tabirle: Şirket, yukarıda sayılsın, sayılmasın Türkiye Cumhuriyeti Kanunlarının hakiki veya hükmi şahıslar tarafından yapılmasına muhalefet etmediği mali, sınai ticari, zirai,

iktisadi, içtimai, kültürel her nevi iş ve teşebbüsleri yapmak suretile kurucularına, muhitine ve memlekete faydalı olmak için kurulmuştur.

Şirket, bu işleri yukarıda sanayicilik kısmında da söylendiği gibi, bizzat yapabileceği gibi, bir veya müteaddit mevzularda, müesseseler veya şirketler kurmak veya aynı mevzularda daha evvel kurulmuş müessese ve şirketlere iştirak etmek veyahut bunları tamamen satın almak suretile de yapabilecektir. Şirket bu müessese ve şirketleri milli hudutlar dahilinde olduğu gibi hariçte yabancı memleketlerde de kurabilecektir.

Şirket yukarıda gösterilen ve tadadi mahiyeti haiz olan muamelelerden başka işlere girişmek ister ve fakat girişilecek işler ortaklığın maksat ve gayesine apayrı bir istikamet vermeği icabettirirse, İdare Meclisinin teklifi üzerine keyfiyet Umumi Heyetin tasvibine arz olunacak ve bu yolda karar ittihazını müteakip, esas mukavelename tadili mahiyetinde olan bu kararın tatbiki Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığının müsaadesine bağlı olacaktır.

Şirketin hükmî şahsiyeti mukriz ve mustakriz sıfat ile iş görebileceği gibi, kanuna uygun olarak ve mevzuu teşekkülü olan muamelelerin ifası için her türlü emvali gayrimenkule tasarruf edebilir ve bunları icar ve isticar edebileceği gibi, bunları alıp satabilir.

Devrolunan Şirket'in amaç ve konusu:

Devrolunan Şirket'in esas sözleşmesinin 4 üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

“Madde : 4- Şirketin maksadı ve mevzuu başlıca şunlardır:

- A. Türkiye'nin şartlarına ve en son teknolojik gelişmelere uygun olarak, otomobil, kamyon, kamyonet, otobüs, van, panel, traktör, treyler, vinç, yol makineleri, demiryolu çekici araçları, gemi, uçak ve bil'umum sınıai tesislerde kullanılan her türlü makineler için lüzumlu güç aktarma organları, otomotiv yan sanayi olarak her türlü yedek parça ve montaj için lüzumlu aksam ve komple üniteler ve bilhassa kardan milleri ve aksam imal ve ithal etmek, bu ürünlerin toptan ve perakende alım satımı ile ihracını yapabilir.
- B. Mevzuu içinde faaliyette bulunurken, canlı, küçükbaş, büyükbaş ve kümes hayvanlarının yetiştirilmesine ait makineleri, yedek parçalarını yapabilir, tesislerini kurabilir, bununla ilgili makine ve yedek parçalarını ithal edebilir, ihraç edebilir, bu konuda faaliyet gösteren şirketlere ortak olabilir veya bu şirketlerle iş ortaklığı kurabilir.
- C. Mevzuu içinde faaliyette bulunurken; Kompozit malzemelerden; İnşaat alt yapı elemanları Yapı ve inşaat aksesuarları Şehir mobilyaları Banyo ve mutfak aksesuarlarına ait makineleri ve yedek parçalarının alımını satımını ithalatını ve ihracatını yapabilir tesislerini kurabilir, bununla ilgili makine ve yedek parçalarını ithal edebilir, ihraç edebilir bu konuda faaliyet gösteren şirketlere ortak olabilir veya bu şirketlerle iş ortaklığı kurabilir.
- D. Şirketin maksat ve mevzuu ile münasebette olan her türlü sınıai, mali, ticari ve idari tasarruflarda bulunmak ve diğer yerli ve yabancı şirketlerin, hisse, senedat ve tahvilatını

mubayaa etmek ve satmak, yerli ve yabancı şirketlerle ortaklıklar kurmak, devir ve rehin edebilmek veya teminat olarak gösterebilir, şirket gerçek ve tüzel kişiler lehine kefalet ve garanti verebilir, kefalet ve garanti sözleşmeleri imzalayabilir, şirket amacını gerçekleştirmek için, her türlü gayrimenkul alabilir satabilir kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde aynı ve her türlü haklar tesisi edebilir ipotek alabilir, ipotek verebilir ve ipotekleri fek edebilir, üçüncü şahıslar adına ipotekler alabilir ve verebilir, taşıtlar alabilir, satabilir, devir ve kiraya verebilir, şirket gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa süknâ gayrimenkul mükellefiyeti kat irtifakı kat mülkiyeti tesis edebilir, her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhit taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir, yurt içi ve dışında ambarlar özel antrepolar büro mağaza, bakım yerleri kurup işletir, üretimini ve satışını gerektiren her türlü faaliyetler ile, satış merkezlerinin kurulması üretimini ve satışını yaptığı malların ihracatı ve ihracatın gelişmesi için yurt dışında ve içinde, gerekli mümessillik ve bayilik verebilir veya alabilir, bu mallarla ilgili devlet veya özel sektör tarafından yapılacak her türlü ihalelere veya yurt dışı ihalelere girebilir, yurt içinde veya dışında gerçek kişilerle iş ortaklığı veya iş icabı adı ortaklık veya ileride kanunen tanınmış ortaklık şeklinde ortaklıklar kurabilir, özel anlaşmalar yapabilir, şirketin faaliyetleri için gerekli mamul yarı mamul maddelerle makine alet edevat ithali ve yurt içinden veya dışından teminini sağlar, şirket gayesine, uygun kurulmuş olan sınaî ticari tesis ve firmaları hak ve vecibeleri kısmen veya tamamen satın alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, ihtiyacı olan gayrimenkuller alabilir, inşaatlar yapabilir veya yaptırabilir, menkul malları temellük edebilir, kendi konusunda acentelik veya komisyonculuk, bayilik, yapabilir, mevzuata uygun olarak tahvil, finansman bonusu, kar zarar ortaklığı senetleri varlığa dayalı menkul kıymet ve ileride mevzuatın ihdas edeceği borçlanma ve finansman senetleri, tahvil çıkarabilir istikraz veya ikraz işlemleri yapabilir, bu konularda bayilik ve acentelik alabilir, Know –How, lisanslar ve patentler alabilir veya verebilir, iştigal konusu ile ilgili ihracat veya ithalat yapabilir, bu maksat ve gayelerin tahakkuku için, bütün hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir, yurt dışında bürolar, mağazalar depolar fabrika ve atölyeler satın alabilir, kiralayabilir veya kurabilir, işletebilir, üçüncü kişi tüzel veya gerçek kişilerden menkul ve gayrimenkuller üzerinde lehine dilediği süre ve şartlar ve derecelerde rehin ve ipotek ve irtifak haklarını alabilir veya verebilir ve gerektiğinde fek eder, diğer tüzel kişilerin borçları için dilediği dereceden ve sıradan ipotek verebilir veya alabilir, hakiki ve tüzel şahıslarla şirketin maksat ve konusunun gerektiği hususlarla ilgili olmak üzere iş ortaklığı veya ortaklıklar kurabilir, hisse senetleri satın alabilir, aracılık yapmamak kaydı ile satabilir, yurtiçinde ve yurtdışında kurulmuş her türlü şirketlere iştirak edebilir, hisseler devredebilir, üzerine alabilir, ortaklıklar kurabilir, acentası olabilir, satıcı veya temsilci olabilir, geçmişte kurulmuş, gelecekte kurulacak hükmi şahıslara iştirak edebilir, yukarda sayılan işlerden ve muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başkaca işlere girebilmek için, Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurulun kararı ile esas sözleşme değişikliği yaparak dilediği işleri yapabilir. Ana Sözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın uygulanabilmesi için Ticaret Sicil Memurluğuna tescil ve ilan ettirilmesi lazımdır. ”

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Devralan Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümler

Devralan Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin esaslar ana sözleşmesinin III. Bölüm'ünde,

- “**Kuruluş Şekli**” başlıklı 14. maddesi,
- “**Yönetim Kurulu Toplantıları**” başlıklı 15. maddesi,
- “**Murahhas Üye ve Görevli Üye**” başlıklı 16. maddesi,
- “**Yönetim Hakkının ve Temsil Yetkisinin Sınırı**” başlıklı 17. maddesi,
- “**Üyelerin Huzur Hakkı ve Ücreti**” başlıklı 18. maddesi,
- “**Müdür Ataması**” başlıklı 19.maddesi,
- “**Temsile Yetkili Olanların İmza Şekli**” başlıklı 20.maddesi ile
- “**Yönetim Kuruluna İlişkin Hükümler**” başlıklı 21.maddesinde yer almaktadır.

Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

“YÖNETİM KURULU KURULUŞ ŞEKLİ

MADDE14: Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 2 bağımsız üye olmak üzere ortak olan veya olmayan en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu boşalan üyelik için yeni üye seçerek, Genel Kurul'un ilk toplantısında onaya sunar. Bu üye selefinin kalan süresini tamamlar.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

MADDE 15: Yönetim Kurulu üyeleri, her yıl aralarından bir Başkan ve Başkan bulunmadığı zaman ona vekalet etmek üzere bir Başkan Vekili seçerler.

Toplantı günleri ve gündem, başkan veya başkan vekili tarafından düzenlenir. Yönetim Kurulu ortaklık işleri gerektirdikçe, başkan veya vekilinin çağrısı üzerine toplanır. Toplantı günü Yönetim Kurulu kararı ile de tespit edilebilir. Üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine başkan veya vekili Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması talebinde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390 (4). maddesi uyarınca kurul üyelerinden birinin belirli bir hususa dair tüm üyelere yazılı olarak yaptığı öneriye en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayları alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

MURAHHAS ÜYE VE GÖREVLİ ÜYE

MADDE 16: *Yönetim Kurulu; Türk Ticaret Kanunu'nun 370 (2). maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan Murahhaslara ve/veya görevli üyelere ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakabilir. Bunlara verilecek ücreti Yönetim Kurulu tespit eder.*

YÖNETİM HAKKININ VE TEMSİL YETKİSİNİN SINIRI

MADDE 17: *Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kuruluna aittir.*

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, şirketin temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla Murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375. 'nci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, şirketin amaç ve işletme konusunun gerçekleşmesi için olağan ve olağanüstü her türlü muamele ve tasarrufları şirket adına bizzat yapmaya yetkili olduğu gibi ticari mümessil ve ticari vekil tayin edebilir, gerektiğinde bunları azledebilir. Yine Yönetim Kurulu, başka bir şirketin bir kısım hisselerinin veya tamamının satın alınması ve başka şirketlerle devamlı iş ortaklıklarının kurulması kararı verebilir, şirketin amaç ve işletme konusunun gerçekleşmesi için şubeler, acentalar, mümessillikler, bürolar ve muhabirlikler açabilir ve şirket adına gayrimenkul iktisap ve inşa, çeşitli menkul değerleri iktisap; iktisap edilen gayrimenkuller ile menkulleri ve kıymetli evrakı ve mülkiyete konu başkaca hakları iktisap, devir ve ferağ etmek veya aynı bir hakla takyid yahut bunlar üzerinde başkaca suretle tasarruf etmek veya aynı ve şahsi her türlü teminat almak ve şirketin lehine teminat vermek de dahil olmak üzere ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, yapılması gereken bütün iş ve işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu veya işbu Esas Sözleşme ile Genel Kurulun yetkisine bırakılmış olanlar haricinde karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, şirket lehine teminatlı veya teminatsız borçlanmaya, borç vermeye, adli ve idari merciler önünde şirketi temsile, sulh, tahkim, feragat, kabul ve ibraya da yetkilidir.

ÜYELERİN HUZUR HAKKI VE ÜCRETİ

MADDE 18: Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul kararı ile huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kardan pay ödenebilir.

MÜDÜR ATANMASI

MADDE 19: Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, şirket işlerinin icra safhasına ilişkin kısmı için uygun görürse kendi süresini aşan sürelerle Müdür veya Müdürler atayabilir.

TEMSİLE YETKİLİ OLANLARIN İMZA ŞEKLİ

MADDE 20: Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve düzenlenecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket resmi ünvanı altına konmuş ve şirket adına imza yetkisini haiz iki kişinin imzasını taşıması şarttır. İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararı ile tespit, tescil ve ilan olunur.

YÖNETİM KURULUNA İLİŞKİN HÜKÜMLER

MADDE 21: İşbu esas sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Yönetim Kurulu üyelerinin hakları, borç ve yükümlülükleri ile üyenin çekilmesi, ölümü veya görevlerini yapmaya engel olan halleri ve Yönetim Kurulu Başkanı ile üyelere ilişkin diğer hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.”

Devrolunan Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümler

Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar şirketin ana sözleşmesinin

- “**Şirketin İdaresi**” başlıklı 3. bölümünde,
- “**Yönetim Kurulu**” başlıklı 9. maddesi,
- “**Yönetim Kurulunun Süresi ve Tüzel Kişinin Yönetim Kurulu Üyesi Olarak Seçilmesi Koşulları**” başlıklı 10. maddesi
- “**Yönetim Kurulu Toplantıları ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Hakları**” başlıklı 11. maddesi,
- “**Şirketin Yönetimi ve Temsili**” başlıklı 12. maddesi ile
- “**Ücret**” başlıklı 13. maddesinde yer almaktadır.

Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

“Yönetim Kurulu

Madde: 9 –

1-Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından pay sahipleri arasından veya pay sahibi olmayan kişilerden Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az bir (1) en fazla üç (3) üyede oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

2-Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç (3) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

3-Yönetim Kurulunun üyelerinin kaç kişiden oluşacağına genel kurul toplantısında karar verilir.

4-Üye sayısı genel kurul toplantılarında, genel kurul kararı ile her zaman değiştirilebilir.

Yönetim Kurulunun Süresi ve Tüzel Kişinin Yönetim Kurulu Üyesi Olarak Seçilmesi Koşulları:

Madde : 10 –

1- Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından en çok üç yıl süre ile hissedarlar arasından veya hissedar olmayan üçüncü kişilerden seçilir. Süresi biten aynı Yönetim Kurulu Üyesi yeniden seçilebilir.

2- Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi adına tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Tüzel kişi adına sadece bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

3- Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş olan kişiyi her an değiştirebilir.

4- Tüzel kişiyi temsil eden gerçek kişinin tüzel kişi ile ilişkisi varsa bu ilişkinin sona ermesi üzerine yönetim kurulundaki temsil yetkisi de, kendiliğinden sona erer. Bu durumda Temsil olunan tüzel kişi, tüzel kişiyi temsil edecek olan yeni temsilci gerçek kişiyi seçer ve tayin ederek derhal yönetim kuruluna bildirir.

5- Genel Kurul gerekli gördüğünde herhangi bir zamanda yapılacak Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerini değiştirebilir.

6- Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir sebeple boşalması halinde TTK 363 maddeye uyularak Yönetim Kurulu tarafından yönetim kurulu üyeliklerine hissedarlar arasından veya hissedar olmayan gerçek kişiler, ilk yapılacak genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilirler. Bu şekilde seçilenler ilk Genel Kurulun onayına sunulur ve onaylanması halinde yerine geldiklerinin süresini tamamlarlar.

Yönetim Kurulu Toplantıları ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Hakları:

Madde: 11 –

1- Yönetim kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır. Kararlar hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alınır. Toplantılar, TTK 1527. maddesine uyularak elektronik ortamda da yapılabilir. Bu kural yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

2- Yönetim kurulu üyeleri vekil aracılığı ile toplantıya katılamayacakları gibi, birbirlerini temsilen de oy kullanamazlar.

- 3- Yönetim kurulu toplantılarında oylar eşit olduğu takdirde konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantı yedi takvim günü sonra aynı yerde yapılır. İkinci toplantıda da, eşitlik olursa söz konusu öneri ret edilmiş sayılır.
- 4- Yönetim kurulu en az ayda bir kez toplanır. Toplantıya davet, Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekili tarafından yapılır. Toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de, tespit edilebilir. Yönetim kurulu üyeleri de, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırabilir bu halde toplantıya çağrı iadeli taahhütlü mektup veya noter vasıtası ile yapılır.
- 5- Bu konu ile ilgili diğer hususlarda TTK hükümleri uygulanır.

Şirketin Yönetimi ve Temsili:

Madde : 12 –

- 1- Şirketin yönetimi, işleri idaresi ve üçüncü şahıslara karşı temsili, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilmiş yönetim kurulu tarafından yürütülür.
- 2- Genel Kurul tarafından seçilen yönetim kurulu üyeleri ilk yönetim kurulu toplantısında aralarından bir yönetim kurulu başkanı ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçerler. Yönetim Kurulu başkanı ve başkan vekilinin görev süresi yönetim kurulunun süresi kadardır.
- 3- Yönetim Kurulu Başkanı yönetim kurulu toplantısını yönetmek yetkisine haizdir. Yönetim Kurulu Başkanının bulunmadığı Yönetim Kurulu toplantılarına Yönetim Kurulu başkan vekili başkanlık eder.
- 4- Yönetim Kurulu Başkan veya başkan vekilinin yönetim kurulundan ayrılması halinde boşalan yönetim kurulu üyeliğine seçilen yeni üyenin katıldığı ilk toplantıda yeniden Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan vekili seçimi yapılır.
- 5- Yönetim Kurulu şirkete ticari mümessil ve ticari vekil atayabilir.
- 6- Şirketin temsil yetkisinin kullanılma şekline yönetim kurulu karar verir.
- 7- Yönetim Kurulu, T.T.K. 367. Madde hükmüne göre karar alarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, T.T.K. 375. Maddede yazılı devredilemez görev ve yetkiler hariç olmak üzere kısmen veya tamamen bir veya bir kaç Yönetim Kurulu üyesine veya murahhas üyelere veya müdür olarak üçüncü kişiye devir etmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler, Bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir. Özellikle kimin kime bağlı, sorumlu ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Ancak en az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisi olacaktır.
- 8- Yönetim Kurulu, şirketi TTK. 370.maddesi gereğince temsile yetkili kişileri müşterek veya münferit temsil esasını kabul edebilir.
- 9- Yönetim Kurulu, temsil yetkisini sadece merkezin veya bir şubenin işlerine de özgülleyebilir.
- 10- Temsil şeklini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti tescil ve ilan edilmek üzere ticaret siciline verilir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ana sözleşmede gösterilen tüm işlemleri ifaya yetkilidir.
- 11- Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı veya kaşesi altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.
- 12- Temsil ve ilzam yetkisinin sınırları TTK. 371. maddeye göre belirlenir.

Ücret:

Madde : 13 - İdare Meclisi Üyelerine verilecek ücreti Umumi Heyet tespit eder.”

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket esas sözleşmelerinde imtiyazlı pay, bağlam ve pay devrine ilişkin bir sınırlama bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmelerinde bu hususlara ilişkin özel bir hüküm bulunmamaktadır. Bu nedenle, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Devralan Şirket genel kuruluna ilişkin hükümler

Devralan Şirket'in genel kuruluna ilişkin esaslar ana sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı V. Bölüm'ünde,

- "**Genel Hükümler ve Toplantı Yeri**" başlıklı 25. maddesi,
- "**Toplantıların İlgili Mercilere Bildirilmesi ve Bakanlık Temsilcisi Bulundurulması**" başlıklı 26. maddesi,
- "**Oy Hakkı**" başlıklı 27. maddesi,
- "**Yönetim Kurulu ve Denetçinin Raporları ile Yıllık Bilanço Kar/Zarar Hesaplarının İlanı**" başlıklı 28. maddesi,
- "**Toplantı Başkanlığı**" başlıklı 29. maddesi,
- "**Oyların Verilme Şekli**" başlıklı 30.maddesi ile
- "**Uygulanacak Hükümler**" başlıklı 31.maddesinde yer almaktadır.

Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

"GENEL HÜKÜMLER VE TOPLANTI YERİ"

MADDE 25: Şirketin Genel Kurulu, işbu Esas Sözleşme ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre toplanır ve bütün pay sahiplerini temsil eder. Genel Kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dahil şirketin bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır.

Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantısı Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve en az yılda bir defa yapılır.

Olağan genel kurul toplantısında pay sahipleri Türk Ticaret Kanunu'nun 409 uncu maddesinde belirtilen hususları görüşüp karara bağlarlar. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektiği hallerde yapılır. Sermaye Piyasası Kanunu md. 29/4 hükmü saklıdır.

Genel Kurul Toplantıları şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi halinde şirket merkezinin bulunduğu şehir dahilinde başka bir yerde veya Yönetim Kurulunun uygun görmesi halinde İstanbul ili sınırları içerisinde yapılabilir.

TOPLANTILARIN İLGİLİ MERCİLERE BİLDİRİLMESİ VE BAKANLIK TEMSİLCİSİ BULUNDURULMASI

MADDE 26: *Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantıları ilgili mercilere bildirilir. Gündem ile buna ilişkin bilgilerin birer suretlerinin ilgili mercilere gönderilmesi gerekir.*

Bütün toplantılarda bakanlık temsilcisinin hazır bulunması şarttır.

Temsilcinin gıyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir.

OY HAKKI

MADDE 27: *Genel Kurul'da pay sahipleri oy haklarını Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.*

YÖNETİM KURULU VE DENETÇİNİN RAPORLARI İLE YILLIK BİLANÇO KAR/ZARAR HESAPLARININ İLANI

MADDE 28: *Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurul'ca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde kamuya duyurulur.*

TOPLANTI BAŞKANLIĞI

MADDE 29: *Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Başkanın bulunmaması halinde başkan vekili, her ikisinin de toplantıda bulunmaması halinde, Genel Kurul'a başkanlık edecek şahıs Yönetim Kurulu tarafından seçilir.*

Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek Başkanlığı oluşturur.

OYLARIN VERİLME ŞEKLİ

MADDE 30: *Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımla verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinden temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine yazılı veya gizli oya başvurmak zorunludur.*

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin 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.

UYGULANACAK HÜKÜMLER

MADDE 31: *Şirketin tüm Genel Kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu'nda düzenlenmiş özel ağırlaştırılmış nisaplar ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla sermayenin salt çoğunluğudur."*

Devrolunan Şirket genel kuruluna ilişkin hükümler

Devrolunan Şirket genel kuruluna ilişkin esaslar şirket ana sözleşmesinin,

- **"Genel Kurul ve Genel Kurula Çağrının Şekli"** başlıklı 17. maddesi,
- **"Toplantı Yeri"** başlıklı 18.maddesi,
- **"Toplantıda Komiserin Bulunması"** başlıklı 19.maddesi,
- **"Toplantı Nisabı"** başlıklı 20.maddesi,
- **"Rey"** başlıklı 21.maddesi,
- **"Oyların Kullanma Şekli"** başlıklı 22.maddesi,
- **"Temsil"** başlıklı 23.maddesi,
- **"İlan"** başlıklı 24.maddesi,
- **"Ana Sözleşme Değişikliği"** başlıklı 25.maddesi ve
- **"Senelik Raporlar"** başlıklı 26. maddesinde yer almaktadır.

Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

"Genel Kurul ve Genel Kurula Çağrının Şekli:

Madde : 17 –

- 1- Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanırlar.
- 2- Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar ise, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- 3- Genel Kurul Toplantılarında her pay sahibinin oy hakkı sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlamasıyla hesaplanır.
- 4- TTK' nın 415. Madde hükmüne göre genel kurula katılmaya yetkili olan pay sahipleri, Genel Kurul Toplantılarına kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir.
- 5- Şirket Genel Kurul Toplantılarında, T.T.K' nın 409. Maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.
- 6- Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.
- 7- Genel Kurul, Şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

- 8- Yönetim Kurulu, TTK 413. madde gereği düzenlediği gündemde yazılı hususları görüşmek üzere Türk Ticaret Kanunu ile esas mukavelede yazılı hükümlere göre Genel Kurulu toplantıya çağırır.
- 9- Genel Kurul Toplantıları TTK 414. Maddesine göre çağrı yapılarak veya TTK 416. Maddesine göre çağrısız olarak yapılır.
- 10- Genel Kurul toplantıları TTK hükümlerine ve iç yönergedeki usullere göre yönetilir.
- 11- Genel Kurul toplantısını Genel Kurul tarafından seçilen pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur. Gerektiğinde başkan yardımcısı da seçebilir.
- 12- Genel Kurul toplantı tutanakları TTK 422. maddesine uygun olarak düzenlenir. Bakanlık temsilcisinin katılması durumunda; Bakanlık Temsilcisi, Başkan ve toplantıda reyleri toplamak ve kâtiplik vazifelerine seçilmiş olanlar tarafından imzalanır.
- 13- Şirket TTK 1527. Maddesi hükümlerine uygun olarak elektronik ortamda toplantıları düzenleyebilir.

Toplantı Yeri :

Madde : 18 - Umumi Heyetler Şirketin İdare Merkezinde veya İdare Meclisinin tayin ettiği uygun bir yerde toplanır.

Toplantıda Komiserin Bulunması :

Madde : 19 - TTK 407 ve ilgili mevzuat uyarınca zorunlu haller dışında gerek olağan ve gerekse olağan üstü genel kurul toplantıları Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcisinin yokluğunda yapılabilir.

Toplantı Nisabı :

Madde : 20 - Umumi Heyet Toplantılarına, görüşme ve karar nisaplarına ve diğer hususlara T.T.K.'nın 360-398'nci maddeleri hükümleri işbu esas mukavelede karşıt hüküm bulunmadığı hallerde uygulanır.

Rey :

Madde : 21 - Adi ve fevkalade Umumi Heyet Toplantılarında hazır bulunan hissedarlar veya onların temsilcilerinin, her bir hisse için reyleri bulunacaktır. Bir hisse senedinin birden çok maliki bulunduğu taktirde bunlar ancak bir temsilci marifeti ile rey hakkını kullanabilir.

Oyların Kullanma Şekli :

Madde : 22 –

- 1- Genel Kurul Toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil talebi üzerine, genel kurulun kararı ile gizli oylama yapılabilir.
- 2- Elektronik ortamda yapılan genel kurullarda yönetmelik hükümlerine uyularak oylama yapılır.

Temsil :

Madde : 23 - Genel Kurul Toplantılarında; pay sahibinin temsili hakkında TTK'nun 427 ve müteakip maddeleri hükümleri uygulanır.

İlan :

Madde : 24 –

1- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunun 35'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü saklı kalmak kaydıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az onbeşgün önce yapılır. Mahalli gazetede yayınlanamadığı takdirde ilan en yakın yerdeki gazete ile yapılır.

2- Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunun 414'üncü maddesi hükmü gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce TTSG' de yapılması zorunludur.

Ana Sözleşme Değişikliği :

Madde : 25 - Bu esas sözleşmede yapılacak değişiklikler TTK. 453. maddesi hükümlerine göre yapılır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren geçerli olur. Bu konuda TTK hükümleri uygulanır.

Senelik Raporlar :

Madde : 26 - İdare Meclisinin ve murakıpların raporları ile yıllık bilanço, kar ve zarar hesapları ile umumi heyet toplantısına ait zabutların ve umumi heyet toplantısında hazır bulunan hissedarların adları ve sahibi bulundukları hisselerin adedini gösteren cetvelden 3 (üç) er nüsha Umumi Heyetin son toplantı gününden hesaplanarak, en geç bir ay içinde , Ticaret Bakanlığına veya toplantıda hazır bulunan komisyere verilir. ”

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

Devralan Şirket'in pay devrine ilişkin hükümleri

Devralan Şirket'in esas sözleşmesinde pay devrine ilişkin özel bir hüküm öngörülmemiştir. Bu nedenle, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

Devrolunan Şirket'in pay devrine ilişkin hükümleri

Devrolunan Şirket'te pay devrine ilişkin esaslar ana sözleşmenin, “**Hisse Senetlerinin Devri, Tahvil ve Finansman Bonosu Çıkarması**” başlıklı 8. maddesinde yer almaktadır. Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

“Hisse Senetlerinin Devri, Tahvil ve Finansman Bonosu Çıkarması

Madde : 8 –

1- Pay Senetlerinin devri TTK 489. maddesi hükümlerine uyularak yapılır.

2- Şirket yasal sınırlar içinde TTK 504. ve 505. maddeleri hükümlerine uyularak tahvil ve finansman bonosu çıkarabilir.”

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Devralan Şirket'in sermaye artırımı ve azaltımına ilişkin hükümleri

Devralan Şirket'in ana sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı II. Bölüm'ünde, "*Sermayenin Artırılması ve Azaltılması*" başlıklı 11. maddede "*Şirket sermayesi mevzuat hükümleri çerçevesinde arttırılıp azaltılabilir.*" denilmektedir. Dolayısıyla, sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin yasanın gerektirdiğinden daha ağır bir koşul öngörülmemektedir.

Devrolunan Şirket'in sermaye artırımı ve azaltımına ilişkin hükümler

Devrolunan Şirket ana sözleşmesinin "Genel Kurul ve Genel Kurula Çağrının Şekli" başlıklı 17. maddesinde "*Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.*" denilmektedir. Dolayısıyla, Devrolunan Şirket esas sözleşmesinde de sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin yasanın gerektirdiğinden daha ağır bir koşul öngörülmemektedir.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Bossa 16.03.2015 tarihinde, mevcut tüm kredilerini Türkiye İş Bankası A.Ş.'de 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandıran 70.000.000 Amerikan Doları tutarlı bir kredi refinansman işlemi gerçekleştirmiştir. İlgili bankaya 65.000.000 Avro ve 60.000.000 TL tutarında gayrimenkul ipoteği verilmiştir. 2017 yılı Haziran ayında kullanılan toplam 21.300.000 Avro tutarlı kredi için de yine Türkiye İş Bankası A.Ş. ile Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Bossa ve Akkardan hisseleri Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye rehin olarak verilmiştir.

Söz konusu ipotek ve rehinlerle ilgili bilgiler Madde 9.4'te açıklanmıştır.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Devralan Şirket'in esas finansal tabloları ile ilgili bağımsız denetim raporları

Birleşme işlemine taraf Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2017 tarihli finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan

Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları prensiplerine (TMS/IFRS prensipleri) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Devralan Şirket'in 01.01.2017-30.06.2017 hesap dönemine ait Finansal Tablo ve Dipnotları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu www.bossa.com.tr ve www.kap.gov.tr kurumsal internet sitelerinde yer almaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda **olumlu görüş** bildirilmektedir.

Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas finansal tabloları ile ilgili bağımsız denetim raporları

Birleşme işlemine taraf Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2017 tarihli finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları prensiplerine (TMS/IFRS prensipleri) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda **olumlu görüş** bildirilmektedir.

21.2. Birleşmeye işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Bossa'da 30.06.2017 tarihi sonrası finansal durum ve ticari faaliyetler üzerinde etkili olabilecek önemli bir değişiklik yoktur.

Ancak, uzman kuruluş raporunda da belirtildiği üzere, birleşme oranı hesaplamalarında dikkate alınan mali tablo harici hesaplamalar mevcut olup, detayı aşağıdadır:

6552 Sayılı Yasa Gereği Tutulan Grup İçi Alacak Bakiyesi Kayıtları

Bossa, 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla ana ortağı Akkardan'dan kaynaklanan ve bu kanun maddesine uygun nitelikte bulunan 122.914.099 TL tutarındaki alacağını bu kapsamda değerlendirmiş, ilgili vergilerini ödeyerek yine ilgili Vergi Mevzuatı Uyarınca kayıtlarını tutmuştur. Bossa ve Akkardan, TFRS mali tablolarında söz konusu 122,9 Milyon TL bakiyeyi özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başlamıştır. Bu işlem sonucunda Bossa'nın özkaynakları 122,9 Milyon TL tutarında azalmış, Akkardan'ın özkaynakları ise 122,9 Milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Adat Faizi

Yukarıda detayları belirtilmiş olan Şirket'in Akkardan'dan olan alacağını ilgili vergi mevzuatınca kayıt altına alması sonucunda Şirket, 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren 122,9 Milyon TL tutarındaki bakiye için adet faizi işletmeyi durdurmuştur. Bossa'nın Akkardan'dan alacağı 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) tutarındaki bakiye için adet faizi işletmeyi durdurduğu 01.10.2014 tarihinden 30 Haziran 2017 tarihi arasındaki toplam adet hesaplaması tutarı 41.433.691 TL'dir.

Kira Farkı Bedeli

Bossa'nın 2012 yılı vergi incelemesi neticesinde, Şirket'in Akkardan'a kiraya vermiş olduğu gayrimenkulün kirasının emsaline nazaran düşük bedelle kiralandığı iddiasına dayanan Danıştay'da devam eden davası bulunmaktadır. Şirket bununla ilgili olarak yaptırdığı gayrimenkul değerlendirme raporu değerini dikkate almış ancak değerlendirme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir. Bossa nezdinde Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde, ilgili hesaplama farkı olan aylık 54,630 TL tutarın yıllar itibarıyla ana para kira farkı 3.094.383 TL, gecikme faizi tutarı ise 2.073.420 TL olarak tespit edilmiş olup, toplam tutar 5.167.803 TL'dir. 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılan inceleme ve nihayetinde tespit edilen kira fark bedelleri için yapılmış olan hesaplamalar, Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsızdır.

Yukarıda detayları verilen alacak bakiyesinin Şirket'in aktif hesaplarında yer alması, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) dikkate alınarak, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı ve ulaşılabilecek sermaye tutarı hesaplanmıştır. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla TFRS mali tablolara göre %10,17359 olarak hesaplanan birleşme oranı, Bossa Yönetimi'nin Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına yukarıda yer verilentutarların da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer alması talebi doğrultusunda %14,03833 olarak hesaplanmıştır.

Öte yandan Akkardan, 08.08.2017-21.08.2017 tarihleri arasında zorunlu pay alım teklifi yoluyla 2.118.965 adet Bossa hissesi satın almış olup, ortaklık payı %95,71'e yükselmiştir. Bu işlem için ödenen 8.624.188 TL fon, Akkardan ortakları tarafından nakit olarak karşılanmış ve ilgili tutar Akkardan'da sermaye yedekleri hesabına alınmış olup, söz konusu tutar birleşme oranının hesaplanmasında dikkate alınmıştır.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Birleşme sonrası Proforma Bilanço:

VARLIKLAR

Dönen Varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri	58.523.887
Ticari alacaklar	70.902.084
Diğer alacaklar	5.041.527
Stoklar	62.369.663
Peşin ödenmiş giderler	2.624.116
Durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	802.893
Diğer dönen varlıklar	2.291.908

ARA TOPLAM	202.556.078
-------------------	--------------------

Satış amaçlı duran varlıklar	37.866.603
------------------------------	------------

TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	240.422.681
-------------------------------	--------------------

Duran Varlıklar:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	87.134.667
Maddi duran varlıklar	163.001.024
Maddi olmayan duran varlıklar	9.746.673
Peşin ödenmiş giderler	913.033

TOPLAM DURAN VARLIKLAR	260.795.397
-------------------------------	--------------------

TOPLAM VARLIKLAR	501.218.078
-------------------------	--------------------

KAYNAKLAR

Kısa vadeli yükümlülükler:

Kısa vadeli borçlanmalar	94.325.374
Ticari borçlar	101.929.145
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.611.262
Diğer borçlar	9.635
Ertelenmiş gelirler	1.241.651
Devlet teşvik ve yardımları	359.048
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.771.917
Kısa vadeli karşılıklar	4.238.467
Durdurulan faaliyetlere ilişkin yükümlülükler	2.042.272
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.086.293

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	216.615.064
---	--------------------

Uzun vadeli yükümlülükler:

Uzun vadeli borçlanmalar	214.648.657
Devlet teşvik ve yardımları	566.316
Uzun vadeli karşılıklar	10.687.203
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14.902.757
Uzun vadeli diğer yükümlülükler:	3.496.178

TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	244.301.111
---	--------------------

Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye	33.012.768,5
-----------------	--------------

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	126.346.136
Geçmiş yıllar zararları	(102.329.428)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	40.301.903
TOPLAM KAYNAKLAR	501.218.078

Ayrılma hakkı doğan tüm azınlık pay sahiplerinin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy vermeleri ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma haklarını kullanmaları durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

Birleşme işlemi ile beraber, birleşmiş bilançodaki geçmiş yıl zararlarından mahsup edilebilir özkaynak kalemleri, ilgili mevzuat çerçevesinde Akkardan'dan gelen geçmiş yıl zararlarından mahsup edilecek, bu durum birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında da ayrıca onaya sunulacaktır.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Devralan Şirket'in Kar Dağıtım Politikası

Devralan Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esasları ana sözleşmesinin VI. Bölüm'ünde, "**Net Karın Dağıtımı**" başlıklı 33. maddesi ile "**Yıllık Karın Dağıtım Zamanı**" başlıklı 34. maddesinde yer almaktadır. Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

"NET KARIN DAĞITIMI"

MADDE 33: Şirket, kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanununun 519. maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

YILLIK KARIN DAĞITIM ZAMANI

MADDE 34: *Yıllık Karın ortaklara hangi tarihlerde ve ne şekilde dağıtılacağı, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri göz önüne alınarak Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır."*

Ayrıca www.bossa.com.tr adresli şirket internet sitesinde de ilan edildiği üzere şirketin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi Kar Dağıtım Politikası

Yürürlük Tarihi: 10.09.2014 tarihli Genel Kurul

Yönetim Kurulu Karar Tarihi ve Sayısı: 15.07.2014 - 739

“Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde; Bossa’nın orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve Bossa’nın ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul’da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir karın asgari %20’si oranında nakit kar payı dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul’un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Esas Sözleşmemizin ilgili 33. maddesine istinaden Genel Kurul tarafından yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu Kararı ile ortaklara temettü avansı dağıtılması da imkan dahilindedir.

Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Bossa Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılr.

Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.”

Bunların yanı sıra, Bossa’nın 22.03.2017 tarihinde yapılan ve 24.04.2017 tarih ve 9311 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan olağan genel kurul toplantısında, 2016 yılı finansal tablolarında net dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtımının yapılmamasına karar verilmiştir.

Devrolunan Şirket’in Kar Dağıtım Politikası

Devrolunan Şirket’in kar dağıtımına ilişkin esasları ana sözleşmesinin Beşinci Bölüm’de, “**Karın Tespiti ve Dağıtımı**” başlıklı 28. maddesi ile “**Karın Tevzi Tarihi**” başlıklı 29. maddesi ve “**Yedek Akçe**” başlıklı 30. maddesinde yer almaktadır. Yürürlükteki mevzuat ve ana sözleşme hükümleri doğrultusunda:

“Karın Tespiti ve Dağıtımı :

Madde : 28 –

1- Şirketin net dönem karı, yapılmış her çeşit masrafların çıkartılmasından sonra kalan miktarlardır. Net dönem karından her yıl % 5 genel kanuni yedek akçe ayrılır. Kalan miktarın % 5'i pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır.

2- Net dönem karının geri kalan kısmı Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır. Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir. Bu konuda TTK hükümleri uygulanır.

Karın Tevzi Tarihi:

Madde : 29 - Ortaklara dağıtılacak kar paylarının dağıtılıp dağıtılmayacağı, hangi tarihlerde ve ne şekilde ödeneceği, İdare Meclisi'nin teklifi üzerine, Umumi Heyet tarafından kararlaştırılır. Bu hükümlere uygun olarak dağıtılan temettüler geri alınamaz.

İdare Meclisi, ilgili yılla sınırlı olmak üzere, TTK ve diğer kanun ve hükümlere uygun olmak şartıyla, avans kar dağıtımına yetkilidir.

İdare Meclisi, ilgili yılla sınırlı olmak üzere avans kar dağıtımına, ilgili geçici vergi dönemine ilişkin beyannamenin verileceği tarihe kadar avans kar payı dağıtımına dair karar vermesi gerekmektedir.

İdare Meclisi, avans kar payı dağıtımı ile zarar doğması veya yıllık karın dağıtılan avans kar payını karşılamaması halinde, dağıtılan avansın geri çağrılmasına yetkilidir.

Yedek Akçe:

Madde : 30 - Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanununun 519 ila 523 maddeleri hükümleri uygulanır.”

Bunlara ek olarak, Akkardan'da işleme esas finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı yapılmamıştır.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

VARLIKLAR

Dönen Varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri	58.523.887
Ticari alacaklar	70.902.084
Diğer alacaklar	5.041.527
Stoklar	62.369.663
Peşin ödenmiş giderler	2.624.116
Durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar	802.893
Diğer dönen varlıklar	2.291.908

ARA TOPLAM 202.556.078

Satış amaçlı duran varlıklar 37.866.603

TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR 240.422.681

Duran Varlıklar:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	87.134.667
Maddi duran varlıklar	163.001.024
Maddi olmayan duran varlıklar	9.746.673
Peşin ödenmiş giderler	913.033

TOPLAM DURAN VARLIKLAR 260.795.397

TOPLAM VARLIKLAR 501.218.078

KAYNAKLAR

Kısa vadeli yükümlülükler:

Kısa vadeli borçlanmalar	94.325.374
Ticari borçlar	101.929.145
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.611.262
Diğer borçlar	9.635
Ertelenmiş gelirler	1.241.651
Devlet teşvik ve yardımları	359.048
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.771.917
Kısa vadeli karşılıklar	4.238.467
Durdurulan faaliyetlere ilişkin yükümlülükler	2.042.272
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.086.293

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 216.615.064

Uzun vadeli yükümlülükler:

Uzun vadeli borçlanmalar	214.648.657
Devlet teşvik ve yardımları	566.316
Uzun vadeli karşılıklar	10.687.203
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14.902.757
Uzun vadeli diğer yükümlülükler:	3.496.178

TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 244.301.111

Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye	33.012.768,5
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	126.346.136
Geçmiş yıllar zararları	(102.329.428)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	40.301.903
TOPLAM KAYNAKLAR	501.218.078

(*) Ayrılma hakkı doğan tüm azınlık pay sahiplerinin birleşme işleminin onayacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy vermeleri ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma haklarını kullanmaları durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

(**) Birleşme işlemi ile beraber, birleşmiş bilançodaki geçmiş yıl zararlarından mashup edilebilir özkaynak kalemleri, ilgili mevzuat çerçevesinde Akkardan'dan gelen geçmiş yıl zararlarından mahsup edilecek, bu durum birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında da ayrıca onaya sunulacaktır.

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı karar çerçevesinde, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle birleşme işleminin gerçekleştirilmesi kararlaştırılmıştır. Ayrıca Akkardan yönetim kurulu tarafından azaltımına ilişkin 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı bir karar daha almıştır.

Bossa'nın söz konusu 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararında; anılan yönetim kurulu karar tarihi esas alınarak, söz konusu karar tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,074 TL, ayrılma hakkı kullanım fiyatı olarak belirlenmiştir. Ancak Bossa yönetimi tarafından yeniden yapılan değerlendirmelerde, Akkardan paylarının devrinin ve bu suretle Bossa'nın yönetim kontrolü değişikliğinin gerçekleştiği 09.06.2017 tarihinden sonra birleşme işleminin ilk kez, onaylı pay alım teklifi bilgi formu aracılığıyla 07.08.2017 tarihinde kamuya duyurulduğu dikkate alınarak, ayrılma hakkı fiyatının hesaplanmasında söz konusu tarihin esas alınması gerektiği sonucuna ulaşılmıştır.

Ayrıca, Bossa yönetimi Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına özkaynaklar altında izlenen grup içi alacak tutarının, bu tutara ilişkin adet faizi tutarının ve Bossa'nın Akkardan'a kiralamış olduğu gayrimenkule ilişkin kira bedelinin emsallerine nazaran düşük olması nedeniyle ortaya çıkan kira farkının da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, özkaynaklar altında izlenen alacak bakiyesi, bahsedilen alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmış ve bu sebeple birleşme oranı güncellenmiştir. Birleşme oranının güncellenmesi neticesinde sermaye azaltım tutarı da değişmiştir.

Son olarak Bossa yönetim kurulunun 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararında daha sonra belirlenerek kamuya duyurulacağı ifade edilen, ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirlenip belirlenmeyeceği hususu da netleştirilmiştir.

Bu kapsamda Bossa yönetim kurulu tarafından yukarıda yer verilen hususlara ve sermaye azaltımına ilişkin 09/11/2017 tarih ve 859 sayılı yeni bir karar alınmıştır.

Bu çerçevede; birleşme işlemine ilişkin olarak alınan,

-Bossa yönetim kurulunun 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı ve mevcut durumunda bazı maddeleri geçerliliğini koruyan 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararları,

- Akkardan yönetim kurulunun 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı ve 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı kararları

aşağıda yer almaktadır.

Devralan Şirket'in 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı yönetim kurulu kararı:

“Şirketimiz Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak, yukarıda bahsedilen gündemi görüşmüş ve oybirliğiyle aşağıdaki kararları almıştır:

“1. Şirketimizin, ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni (Akkardan) 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 Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine,

2. Birleşme işleminin, taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,

3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltımı tutarının ve takiben de Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolunacak Akkardan'ın pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ve Duyuru Metni ile sair belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına;

4. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 145. ve 147. maddeleri uyarınca, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun hazırlanmasına;

5. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına;

6. Birleşme nedeniyle yapılacak sermaye azaltımı işlemi kapsamında Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 10. maddesinin tadil edilmesine,

7. Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi ve Pay Tebliği'nin (VII-128.1) ilgili hükümleri uyarınca sermaye azaltımına gidilmesi, sermaye azaltımının amaçları ve ne şekilde yapılacağına ilişkin hazırlanacak raporun yönetim kurulu tarafından hazırlanmasına ve birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemi ile birlikte ortaklara duyurulmasına ve şirket merkezimizde ortakların incelemesine hazır bulundurulmasına,

8. SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususunda, Sermaye Piyasası mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, işbu Yönetim Kurulu Kararı tarihi itibarıyla KAP'da bilgilendirilmelerine;

9. Yukarıda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dahilinde, Şirketimizin 0,01-TL (Bir Kuruş) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işleminin ilk defa işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi itibarıyla kamuya açıklanacağı dikkate alınarak, işbu Yönetim Kurulu Karar tarihi hariç olmak üzere, işbu karar tarihinden önceki otuz gün içinde içinde (14.08.2017 - 11.09.2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,074 TL olarak belirlenmesine;

10. Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;

a) SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulumuz tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Şirketimizin 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 sermayemize oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenmesine ve kamuya duyurulmasına;

b) Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararıyla belirlenecek sınırlamalar ile varsa işbu birleşme işlemine ilişkin diğer önceden belirlenen şartların birleşme işleminin onayına ilişkin gündem maddesi ile birlikte pay sahiplerine açıklanmasına;

c) Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, yukarıda bahsi geçen Yönetim Kurulu Kararıyla belirlenecek olan üst sınırlar aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer önceden belirlenen şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, söz konusu birleşme işleminin onayına ilişkin gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilmesine ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına;

d) Bu maddede bahsi geçen üst sınır ve/veya diğer önceden belirlenecek şartlar hakkında, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısına ilişkin davet ve gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konularda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da kamuya açıklama yapılmasına ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesine;

11. SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) hükümlerine uygun olarak, anılan Tebliğ ekinde (EK/1) listelenen gerekli bilgi ve belgelerle birlikte SPK'na ve gerekmesi halinde diğer resmi kurumlara başvuruda bulunulmasına;

12. Gerekli iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına;

Bağımsız üyelerin olumlu oyu ile birlikte, oybirliğiyle karar verilmiştir.”

**BOSSA SERMAYE AZALTIMI VE AYRILMA HAKKI KULLANIMINA İLİŞKİN
ALINAN YENİ YÖNETİM KURULU KARARI:**

Devralan Şirket'in 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı yönetim kurulu kararı:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu şirket merkezinde toplanarak, yukarıda bahsedilen gündemi görüşmüş ve oybirliğiyle aşağıdaki kararları almıştır:

1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatmış olduğu ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya duyurulan, ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Akkardan") tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılması planlanan birleşme işleminde 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararımızda belirtilen ayrılma hakkı fiyatı ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin üst sınır/toplam maliyet tespiti hususlarının yeniden belirlenmesine ve birleşme işlemi kapsamında yapılacak sermaye azaltımına ilişkin esasların işbu kararda belirlenmesine karar verilmiştir. Bu itibarla, işbu kararlar yeniden karar altına alınan hususlar dışında, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararımızda birleşmeye ilişkin alınan diğer kararların geçerliliğine hâlel gelmeyecektir.
2. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun birleşmeye ilişkin hükümleri kapsamında Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında; ilişkili taraf alacaklarının netleştirilmesi suretiyle finansal yapının sadeleştirilmesi, yönetim yapısını odaklı ve etkin hale getirerek kurumsal bütünlüğün sağlanması ve maliyet tasarrufu yapılabilmesi gerekçeleriyle birleştirilmesine karar verilmiştir.
3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının ve takiben de Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolunacak Akkardan'ın pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun birleşme işlemi kapsamında esas alınmasına karar verilmiştir.
4. Birleşme işlemleri kapsamında PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları dikkate alınarak yapılan hesaplamada birleşme oranı %10,17359 olarak hesaplanmıştır. Ancak Şirketimiz yönetimi 30.06.2017 tarihli finansal tabloların yanı sıra Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına detayı 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporunda belirtilen grup içi alacak tutarının, buna ilişkin faizin ve Şirketimizin Akkardan'a kiraya verdiği gayrimenkullerine ilişkin kira farkının da hesaplama dahil edilmesini talep etmiştir. Bu kapsamda;

- i. Akkardan'ın Bossa'ya olan ve Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla bu kanun maddesi kapsamında değerlendirdiği ancak TFRS mali tablolarında özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başladığı 122.914.099 TL tutarındaki alacağının,
- ii. Şirketimizin söz konusu 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL alacağa ilişkin (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren işletmeyi durdurduğu adet faizi tutarı olan 41.433.691 TL,
- iii. Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsız olarak, Akkardan'a kiralanmış gayrimenkullerin kirasına ilişkin olarak aylık 54.630 TL tutarın yıllar itibarıyla anapara kira farkı olan 3.094.383 TL ve gecikme faizi tutarı olan 2.073.420 TL (toplam 5.167.803 TL),

Uzman Kuruluş Raporu'nda yapılan hesaplama dahil edilmiştir.

Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporunda, yukarıda bahsedilen alacak bakiyesi, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır. Bu yaklaşıma göre, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı %14,03833 ve birleşme sonrası şirketimiz sermayesi 33.012.768,5 TL olarak hesaplanmıştır. Bu sonuçlar kapsamında azaltılacak sermaye tutarı 74.987.231,5 TL'dir. Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporundaki bahsedilen %14,03833 oranı ve diğer tutarların; birleşme işleminde; birleşme kapsamında yapılacak sermaye azaltımında ve Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde ve "Duyuru Metni"nde, "Birleşme Sözleşmesi" ile "Birleşme Raporu"nda ve diğer belgelerde kullanılmasına ve **Şirket'in sermayesinin 108.000.000.-TL'den 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL'ye indirilmesine** karar verilmiştir.

5. Akkardan'ın bilançosundaki zararlar ve Akkardan'ın Bossa'ya olan borçları nedeniyle yapılacak bu sermaye azaltım işleminde, Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına, şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeden, azaltılacak tutarın tamamının, birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesine ve bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların oranının, sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkmasına karar verilmiştir.

6. Şirketimizin Akkardan ile olan birleşme işlemi neticesinde sermaye azaltımı ortaya çıktığı ve azaltılacak tutarın tamamı Akkardan'ın sahip olduğu Şirketimiz paylarından karşılanması nedeniyle, yapılacak sermaye azaltım işleminin geri alınan paylar kapsamında değerlendirilebileceği, 03/01/2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin "Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası" başlıklı 19. maddesinin 9. fıkrası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı ve 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları" başlıklı 19. maddesinin kıyasen uygulanarak ve Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılmasına karar verilmiştir.
7. Bu kapsamda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 10. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınarak Şirketimiz genel kurulunun onayına sunulabilmesi için gerekli işlemlerin tamamlanmasına karar verilmiştir.
8. Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi ve Pay Tebliği'nin (VII-128.1) ilgili hükümleri uyarınca sermaye azaltımına gidilmesi, sermaye azaltımının amaçları ve ne şekilde yapılacağına ilişkin hazırlanacak raporun yönetim kurulu tarafından hazırlanmasına ve birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemi ile birlikte ortaklara duyurulmasına ve şirket merkezimizde ortakların incelemesine hazır bulundurulmasına karar verilmiştir.
9. SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, 12.09.2017 tarihli ve 852 sayılı birleşme işlemine ilişkin yönetim kurulu kararımızda belirlenen ayrılma hakkı kullanım fiyatının, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10. maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin niyetin ilk defa zorunlu pay alım teklifi sürecinde açıklandığı dikkate alınarak, Şirketimizin 1 kuruş nominal değerli 100 adet (1 lot) pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, açıklama tarihinden önceki otuz gün içinde (08.07.2017-06.08.2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,1208 TL olarak yeniden belirlenmesine karar verilmiştir.

10. Ayrıca, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı yönetim kurulu kararında planlanan birleşme işleminin 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, Sermaye Piyasası Kanunu’nun “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24. maddesi ve “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkı Kullanımı” başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa’ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceği ve bu kapsamda ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin olarak yönetim kurulunun “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirleyerek halka açıklanacağı belirtilmiştir. Ancak Şirketimiz, yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, mevzuat gereği ayrılma hakkı doğan bütün pay sahipleri bu haklarını kullansalar dahi işlemten vazgeçilmesini planlamamaktadır. Bu kapsamda, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda şirketin katlanmak zorunda kalabileceği üst sınıra/toplam maliyete ilişkin bir belirleme yapılmamasına karar verilmiştir.”

EK :

ESKİ METİN	YENİ METİN
SERMAYE KAYITLI SERMAYE	SERMAYE KAYITLI SERMAYE
MADDE 10: 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.	MADDE 10: 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.
Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.	Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.
Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.	Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 108.000.000.-TL. (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 10.800.000.000.- (On milyar sekiz yüz milyon) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir. Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.	Şirket’in önceki sermayesi olan 108.000.000.-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. 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 ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külliyen devralma suretiyle şirketimiz ile birleşen Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 75483 ticaret sicil numarası ile kayıtlı Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı şirketin ortakları birleşme nedeniyle şirketimizde pay sahibi olmuşlardır. PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde şirket sermayesi 74.987.231,5 TL (Yetmiş Dört Milyon Dokuz Yüz Seksen Yedi Bin İki Yüz Otuz Bir Türk Lirası Elli Kuruş) azaltılmak suretiyle 33.012.768,5 TL’ye (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) indirilmiştir. Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 33.012.768,5 TL (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 3.301.276.850 (Üç Milyar Üç Yüz Bir Milyon İki Yüz Yetmiş Altı Bin Sekiz Yüz Elli) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir. Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.
--	--

Devrolunan Şirket'in Yönetim Kurulu Kararı

AKKARDAN BİRLEŞMEYE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI:

Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulunun birleşme işlemin ilişkin 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

“Görüşme ve Karar ;

- 1. Şirketimizin, SPK'nın 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, bağlı ortaklığımız Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (“Bossa”) tarafından devralınması suretiyle bu şirket ile birleşmesine,*
 - 2. Birleşme işleminin, taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,*
 - 3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltımı tutarının ve takiben de Bossa'nın paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ve Duyuru Metni ile sair belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına;*
 - 4. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 145. ve 147. maddeleri uyarınca, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun hazırlanmasına;*
 - 5. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına;*
 - 6. Bu suretle birleşme kapsamında gerekli iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına;*
- toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar vermiştir.”*

AKKARDAN SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI:

Bossa nezdinde gerçekleştirilecek sermaye azaltımına ilişkin Şirket 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı yönetim kurulu kararı ise aşağıdaki gibidir:

“Yönetim Kurulu Şirket merkezi olan Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2, Sarıçam/ADANA adresinde toplanarak gündemdeki hususları görüşmüştür. Bu kapsamda,

- 1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı ile şirketimizin, SPK’nın 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, bağlı ortaklığımız Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (“**Bossa**”) tarafından devralınması suretiyle bu şirket ile birleşmesi kararlaştırılmıştır. Bu kapsamda, Bossa bünyesinde şirketimiz bilançosundaki geçmiş yıl zararları nedeniyle sermaye azaltımı yapılması gerekliliği doğmuştur. Yapılacak bu sermaye azaltım işleminde azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum’un birleşme sonrasında sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.*
- 2. Bu kapsamda, yukarıda bahsedilen sermaye azaltımı işlemi ile azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum’un sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesinin Şirketimizce de onaylanmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.”*

22.2. İşlemin niteliği

Yukarıda 22.1. maddede birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan 12.09.2017 tarihli yönetim kurulu kararlarında da belirtildiği üzere, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, II-23.1 sayılı *Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği*, 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 ve ilgili diğer mevzuat uyarınca Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. tarafından devralınması suretiyle Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

Bu kapsamda, Akkardan’dan olan alacaklar ve Akkardan’ın bilançosundaki zararlar nedeniyle, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu’nun 473. maddesi, kıyasen uygulanacak Pay Tebliği’nin 19. maddesi ile Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde, Devralan Şirket bünyesinde birleşme nedeniyle sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile gerekli diğer yasal izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir. Dolayısıyla, birleşme işlemi, işleme ve bu nedenle yapılacak sermaye maddesi tadiline SPK'nın ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüş ve izin vermesi şartlarına bağlı olarak düzenlenmiştir. Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

Öte yandan, Bossa yönetim kurulunun 12.09.2017 tarih ve 852 tarihli kararında planlanan birleşme işleminin 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, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceği ve bu kapsamda ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin olarak yönetim kurulunun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirleyerek halka açıklanacağı belirtilmiştir. Ancak Bossa yönetim kurulu tarafından alınan 09/11/2017 tarih ve 859 sayılı kararında yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, mevzuat gereği ayrılma hakkı doğan bütün pay sahiplerinin bu haklarını kullansalar dahi işlemde vazgeçilmesinin planlanmadığı belirtilerek, bu kapsamda, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda şirketin katlanmak zorunda kalabileceği üst sınıra/toplam maliyete ilişkin bir belirleme yapılmamasına karar verilmiştir. Dolayısıyla söz konusu husus, birleşme işlemine ilişkin bir koşul olarak değerlendirilmemektedir.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmiştir:

1. Yönetim kurulu kararlarının alınması

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu tarafından alınan 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı karar çerçevesinde, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle birleşme işleminin gerçekleştirilmesi kararlaştırmışlardır. Ancak Duyuru Metni'nin 22.1. numaralı maddesinde yer verilen gerekçelerle ayrılma hakkı kullanım fiyatının yeniden hesaplanması ve birleşme oranının güncellenmesi gerekliliği doğmuştur. Ayrıca, ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirlenip belirlenmeyeceği hususu netleştirilmiş ve ayrılma hakkı için maliyet veya üst sınır belirlenmemesine karar verilmiştir. Bu kapsamda Bossa yönetim kurulu tarafından bu hususlara ve sermaye azaltımına ilişkin 09/11/2017 tarih ve 859 sayılı karar alınmıştır.

2. Uzman kuruluş raporunun alınması, birleşme sözleşmesinin imzalanması, birleşme raporunun ve duyuru metninin hazırlanması

Birleşme Sözleşmesi'nde esas alınacak pay değişim oranları ve devralma akabinde azaltılacak sermaye tutarının belirlenmesinde PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan birleşmeye ilişkin Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Söz konusu güncel Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu, Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi ve Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulları'nca birlikte yeniden hazırlanarak 09/11/2017 tarihinde imzalanmıştır. Birleşmeye ilişkin Duyuru Metni Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi tarafında hazırlanarak 09/11/2017 tarihinde imzalanmıştır.

3. SPK'ya Başvuru ve birleşme işlemine ilişkin inceleme hakkı duyurusunun yapılması

Sözleşmeye konu birleşme işlemine ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanması akabinde Sermaye Piyasası Kurulu'na izni için 05.10.2017 tarihinde başvurulmuş, başvuru evrakı aynı gün KAP'ta ilan edilmiştir. Eş zamanlı olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi kapsamında, ilgili belgeler 11.10.2017 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazete'sinde yayımlanan ilan ile Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde pay sahiplerinin incelemesine açılmıştır.

4. Uzman Kuruluş Raporu ve Birleşme Belgelerinin Güncellenmesi

Uzman kuruluş raporunun değişmesi ve birleşme oranı ile bunlarla uyumlu olarak azaltılacak sermaye tutarı ve ulaşılabilecek sermaye tutarlarının değişmesi nedeniyle, Devralan Şirket sermaye azaltımına ilişkin 09/11/2017 tarih ve 859 numaralı yönetim kurulu kararını almıştır. Devrolunan şirket ise 20.10.2017 tarih ve 2017/24 numaralı yönetim kurulu kararını almıştır. Bu kapsamda birleşme belgelerini güncellenerek imzalandıktan sonra birleşmeye taraf şirketlerin internet siteleri ile Bossa'nın KAP sayfasında ilan edilmiştir.

5. Yasal izin ve onayların alınması

Birleşme işlemi ve Bossa nezdinde yapılacak sermaye azaltım işlemine ilişkin esas sözleşme tadil metnine SPK'nın uygun görüşünün alınması sonrasında uygun görüş almak için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulacaktır.

Birleşme işlemi, 4054 sayılı Kanun'un 7'nci ve 27'nci maddelerine dayanılarak çıkarılan "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (Tebliğ No: 2010/04)"ın 6. maddesi hükmüne göre, kontrol değişikliğine yol açmadığından, Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

6. Birleşme işlemine ilişkin belgelerin kamuya açıklanması

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2 sayılı) "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi ile Taraf Şirketler'in Kurul tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile son üç yılın finansal tabloları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ara dönem finansal raporları, Devralan Şirket'in gömleklik ve dış giyim fabrikalarına ilişkin değerleme raporları, pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet siteleri ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca, bahsedilen belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile kurumsal internet siteleri www.bossa.com.tr ve www.akkardan.com'da yayımlanmak suretiyle ilan edilecektir.

7. Genel kurul onaylarının alınması

SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan belirtilen onay, uygun görüş ve izinlerin verilmesi şartıyla ve sonrasında, taraf şirketlerin genel kurulları ilgili mevzuatın öngördüğü şekilde ve sürelerle uygun olarak toplanacaktır. Taraf şirketlerin genel kurullarında birleşme işlemi ile birleşme sözleşmesi, ve Devralan Şirket için ayrıca devralma dolayısıyla yapılacak sermaye azaltımı ve buna ilişkin esas sözleşme değişikliği onaya sunulacaktır.

8. Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci

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, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. Maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. Maddesi hükümleri dahilinde, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Bossa'nın birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceklerdir.

Bossa 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 4,1208 TL'den satın almakla yükümlüdür.

Bossa, söz konusu ayrılma hakkını, yukarıda belirtilen şartları yerine getiren pay sahiplerine, genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlamak kaydıyla, 10 iş günü süreyle aracı kurum aracılığıyla kullanacaktır.

Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantı gündeminde, bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin ileyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin süreler de genel kurul gündeminde belirtilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi yanında KAP vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Bu amaçla, Bossa, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile anlaşılmasını planlanmaktadır.

Ayrılma hakkını kullanacak olan pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları Bossa adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin Bossa tarafından “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında belirlenmiş bir üst sınır veya toplam maliyet bulunmamaktadır. Bossa, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin sayısına bakılmaksızın işlem den vazgeçilmesini planlamamaktadır.

9. Birleşmenin tescili

Birleşme işleminin taraf şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını müteakip Taraf Şirketler’in Yönetim Kurulları Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne başvuru yapacaklardır. Genel kurul kararlarının Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edildiği tarih itibarıyla birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Devrolunan Şirket’in malvarlığı (tüm aktif ve pasif malvarlığı) külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden Devralan Şirket’e geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Devrolunan Şirket münfesi olacaktır. Bununla beraber, birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket’in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.

10. Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 157. maddesi ve Ticaret Sicili Yönetmeliği’nin 127. Maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, birleşmeye taraf şirketler, birleşmenin tescilini takiben, alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yedişer gün aralıklarla yayımlanacak ve ayrıca kurumsal internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

Devrolunan Şirket Akkardan'ın alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte Devralan Şirket Bossa'ya 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.

22.5. Birleşmenin Gerekçesi

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. Bu kapsamda, birleşmenin gerekçeleri ve sonuçları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Finansal yapının sadeleşmesi:

Gayriaktif olması sebebiyle faaliyetinden nakit akış yaratamayan ve payları borsada işlem görmeyen ana ortak Akkardan ile birleşme işlemi neticesinde, ticari olmayan nitelikteki ilişkili taraf borç/alacak hesapları netleştirilecek, bu çerçevede kontrol gücü olmayan hissedarların da kayba uğraması engellenerek finansal yapı sadeleştirilmiş olacaktır. Nihai ortakların ileriki dönemlerde yapacağı muhtemel sermaye katkıları, doğrudan halka açık şirket olan Bossa'ya aktarılabilecektir.

Yönetim yapısının sadeleşmesi:

Bossa'nın dolaylı ortakları olan İsmail Uçurum ve Yusuf Uçurum, birleşme işlemi sonrasında, halka açık bir şirket olan Bossa'nın doğrudan hissedarları olacaktır. Böylece ortaklık yapısı ile birlikte hukuki yapı ve yönetim mekanizmaları daha sade hale gelecektir. Sonuç olarak, kurumsal yönetim açısından da bütünlük sağlanmış olacaktır.

Maliyet tasarrufu:

Birleşme işlemi sonucunda mali ve idari tasarruflar sağlanacaktır. Ölçülebilir giderler aşağıda özetlenmiştir.

- MKK saklama ücretleri
- Bağımsız denetim giderleri
- Yeminli mali müşavirlik giderleri
- Avukatlık giderleri
- Web sitesi giderleri
- İlan, tescil, noter vb. giderler

Yukarıda açıklanan gerekçelerle yapılan birleşme işlemi neticesinde Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıların korunması adına şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeyecek olup, azaltılacak tutarın tamamının şirketin halka arz edilmeyen, birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların oranının sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkacaktır.

22.6. Uzman kuruluş görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması nedeniyle Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) "Uzman Kuruluş Raporu" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

Uzman kuruluş, Devralan Şirket'in 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararı ile yapılan yetkilendirme dahilinde seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı %14,03833 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının 74.987.231,5 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 33.012.768,5 TL olacağı belirtilmiştir. KAP'ta yayınlanan uzman kuruluş raporu pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda Birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılacak veya azaltılacak sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda **(i)** Gelir Yaklaşımı, **(ii)** Piyasa Yaklaşımı ve **(iii)** Net Varlık Yaklaşımı olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarında kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır.

i. 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, 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri, 122.914.099 TL tutarındaki 6552 sayılı yasa gereği kayıtlarda tutulan Diğer Özkaynak Paylarının ve bu tutarın 105.664.498 TL'si için hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adet faizinin Bossa'nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarının etkisi ile Bossa'nın hisse değeri 605.397.376 TL olarak tespit edilmiştir. 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.

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, 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri, 122.914.099 TL tutarındaki 6552 sayılı yasa gereği kayıtlarda tutulan Diğer Özkaynak Paylarının ve bu tutarın 105.664.498 TL'si için hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adet faizinin Bossa'nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarları da bu yaklaşımda dikkate alınmıştır.

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 ancak dikkate alınmamıştır. Dikkate alınmamasının en önemli nedenleri ise Şirket'in halka açıklık oranının düşük olması dolayısıyla makul olmayan fiyat hareketlerinin oluşabilmesi, Akkardan ve Bossa arasındaki borç-alacak ilişkisi ve diğer operasyonel olmayan varlıklarının hisse fiyatında dikkate alınmamasıdır. Diğer yandan, bu yöntemden elde edilen sonuçlara göre Bossa'nın birleşme sonrası değeri negatif olarak oluşmaktadır.

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 615.749.438 TL olarak tahmin edilmiştir.

ii. 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 tutarında 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 diğer varlık ve yükümlülükler 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. Ayrıca Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla vergi mevzuatı uyarınca kayıtlarda tutulan Akkardan'dan olan 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesinin Bossa Yönetimi'nin talebi doğrultusunda Şirket'in aktiflerinde (Akkardan'ın pasiflerinde) değerlendirilmesi ve bu alacağa ilişkin hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizi ve Akkardan'ın 5.167.803 TL tutarındaki Sermaye Piyasası Mevzuatı'na yapılan incelemeler sonucunda tespit edilen kira fark bedelleri düzeltilmiştir. Buna göre, Akkardan'ın TFRS mali tablolarında yer alan özsermaye tutarına yapılan Bossa'nın defter değerinin düzeltilmesi sonucu elde edilen diğer varlık ve yükümlülükleri bilanço dönemi sonrasında gerçekleştirilen sermaye artışı ve Bossa'ya olan borcun yeniden sınıflaması, adat faizi ve kira tutarlarında düzeltilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı kapsamında Akkardan'ın düzeltilmiş diğer varlık ve yükümlülükleri negatif 427.530.978 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 %14,03833** olarak hesaplanmıştır. Birleşme oranının hesaplanması neticesinde birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarının **33.012.768,5 TL** ve azaltılacak sermaye tutarının **74.987.231,5 TL** olacağı hesaplanmıştır.

Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş:

Uzman Kuruluş Raporu'nda Bossa'nın hisse değeri tahmini için birincil yöntem olarak Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları yöntemi kullanılmıştır. İkincil yöntem olarak Piyasa Yaklaşımı kapsamında, Karşılaştırılabilir Şirketler analizi kullanılmıştır. Akkardan'ın 2012 yılında faaliyetlerinin sonlandırılmış olmasından dolayı hisse değeri tahmin çalışmasında sadece Net Varlık Yaklaşımı kullanılmıştır.

Bossa'nın gelecekteki potansiyelini daha iyi yansıtacağı düşünülerek gelir yaklaşımına %75 oranında ağırlık verilmiştir. Piyasa Yaklaşımı Bossa ile benzer şirketlerin faaliyet gösterdikleri pazarlar ve satışını gerçekleştirdikleri ürünlerin Bossa ile birebir karşılaştırılabilir olmaması nedeniyle Karşılaştırılabilir Şirketler analizine %25 ağırlık verilmiştir.

Kullanılan değerlendirme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken Bossa'nın gelecekteki nakit yaratma potansiyelini yansıtamadığı gerekçesiyle Net Varlık Yaklaşımı yöntemi dikkate alınmamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla, Bossa'nın %4,29 oranında hissesinin BİST'de işlem görmesi nedeniyle Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri analizi de uzman kuruluş raporu kapsamında değerlendirilmiş ancak Şirket'in halka açıklık oranının düşük olması dolayısıyla makul olmayan fiyat hareketlerinin oluşabilmesi, Akkardan ve Bossa arasındaki borç-alacak ilişkisi ve diğer operasyonel olmayan varlıklarının hisse fiyatında dikkate alınmaması ve elde edilen sonuçlara göre Bossa'nın birleşme sonrası değeri negatif olarak oluşması nedeniyle dikkate alınmamıştır.

Bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu'nda seçilen yönteme göre hesaplanan %14,03833 birleşme oranı ve birleşme sonrası oluşacak 33.012.768,5 TL sermaye tutarının adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

Birleşme Sonrası Bossa Sermaye Yapısı:

Şirket Ortaklarının Ünvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
İsrafil Uçurum	2.128.374.410	0,01.-TL	21.283.744,1	64,47125
Yusuf Uçurum	709.458.140	0,01.-TL	7.094.581,4	21,49042
Diğer	463.444.300	0,01.-TL	4.634.443,0	14,03833
Toplam	3.301.276.850	0,01.-TL	33.012.768,5	100

Birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları kapsamında özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	33.012.768,5
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	(102.329.428)
Özvarlıklar Toplamı	40.301.903

Ayrılma hakkı doğan tüm azınlık pay sahiplerinin birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy vermeleri ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma haklarını kullanmaları durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

Birleşme işlemi ile beraber, birleşmiş bilançodaki geçmiş yıl zararlarından mashup edilebilir özkaynak kalemleri, ilgili mevzuat çerçevesinde Akkardan'dan gelen geçmiş yıl zararlarından mahsup edilecek, bu durum birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında da ayrıca onaya sunulacaktır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda dikkate alınan grup içi alacak bakiyesi kayıtlarına ilişkin açıklama

Bossa yönetimi Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına özkaynaklar altında izlenen grup içi alacak tutarının, bu tutara ilişkin adat faizi tutarını ve Bossa'nın Akkardan'a kiraladığı gayrimenkule ilişkin kira bedelinin emsallerine nazaran düşük olması nedeniyle ortaya çıkan kira farkının da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, bahsedilen alacak bakiyesine ilişkin adat faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır. Bu kapsamda bahsedilen alacağa ilişkin detaylar aşağıda özetlenmiştir.

Bossa, 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla ana ortağı Akkardan'dan kaynaklanan ve bu kanun maddesine uygun nitelikte bulunan 122.914.099 TL tutarındaki alacağını bu kapsamda değerlendirmiş, ilgili vergilerini ödeyerek yine ilgili Vergi Mevzuatı Uyarınca kayıtlarını tutmuştur. Bossa ve Akkardan, TFRS mali tablolarında söz konusu 122,9 Milyon TL bakiyeyi özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başlamıştır. Bu işlem sonucunda Bossa'nın özkaynakları 122,9 Milyon TL tutarında azalmış, Akkardan'ın özkaynakları ise 122,9 Milyon TL tutarında artış göstermiştir.

Adat Faizi

Yukarıda detayları belirtilmiş olan Şirket'in Akkardan'dan olan alacağını ilgili vergi mevzuatınca kayıt altına alması sonucunda Şirket, 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren 122,9 Milyon TL tutarındaki bakiye için adat faizi işletmeyi durdurmuştur. Bossa'nın Akkardan'dan alacağı 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adat hesaplamasına konu değildir) tutarındaki bakiye için adat faizi işletmeyi durdurduğu 01.10.2014 tarihinden 30 Haziran 2017 tarihi arasındaki toplam adat hesaplaması tutarı 41.433.691 TL'dir.

Kira Farkı Bedeli

Bossa'nın 2012 yılı vergi incelemesi neticesinde, Şirket'in Akkardan'a kiraya vermiş olduğu gayrimenkulün kirasının emsaline nazaran düşük bedelle kiralandığı iddiasına dayanan Danıştay'da devam eden davası bulunmaktadır. Şirket bununla ilgili olarak yaptırdığı gayrimenkul değerlendirme raporu değerini dikkate almış ancak değerlendirme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir. Bossa nezdinde Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde, ilgili hesaplama farkı olan aylık 54,630 TL tutarın yıllar itibarıyla ana para kira farkı 3.094.383 TL, gecikme faizi tutarı ise 2.073.420 TL olarak tespit edilmiş olup, toplam tutar 5.167.803 TL'dir. 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılan inceleme ve nihayetinde tespit edilen kira fark bedelleri için yapılmış olan hesaplamalar, Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsızdır.

Yukarıda detayları verilen alacak bakiyesinin Şirket'in aktif hesaplarında yer alması, alacak bakiyesine ilişkin adat faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) dikkate alınarak, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı ve ulaşılabilecek sermaye tutarı hesaplanmıştır. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla TFRS mali tablolara göre %10,17359 olarak hesaplanan birleşme oranı, Bossa Yönetimi'nin Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına yukarıda yer verilen tutarların da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer alması talebi doğrultusunda %14,03833 olarak hesaplanmıştır.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb.)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Akkardan'ın tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde Bossa'nın aktif ve pasifine dahil edilecektir. İlgili işlem sonrası uzman kuruluş raporundaki birleşme oranı ile ulaşılabilecek yeni sermaye rakamına özkaynaklar altında sermaye düzeltme kullanılarak ulaşılabilecektir.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

6102 sayılı TTK 149/4. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin 8.maddesi uyarınca uyarınca, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket, inceleme hakkı kapsamındaki belgelerin (TTK'ya göre Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, son üç yılın finansal tabloları ile yıllık faaliyet raporları ve ara bilanço, SPK Birleşme ve Bölünme Tebliği'ne göre bunlara ek olarak SPK onaylı duyuru metni, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları) nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını, KAP'ta, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi'nin <http://bossa.com.tr/tr> adresindeki şirket internet sitelerinde ilan edecektir. Ayrıca, Devralan ve Devrolunan şirketlerin merkezinde pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin 8.maddesi ve 6102 sayılı TTK 149/4. Maddesi uyarınca birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyurusu Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Devralan Şirket'in gömleklik ve dış giyim fabrikalarına ilişkin değerlendirme raporları

Bossa'nın

Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Turgut Özal Bulvarı No:2 Sarıçam, Adana adresindeki şirket merkezinde, www.bossa.com.tr internet sitesinde,

Akkardan'ın

Acıdere OSB Mahallesi Turgut Özal Blv. No:2\Sarıçam\ADANA adresindeki şirket merkezinde, www.akkardan.com internet sitesinde ve

KAP'ta kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyurusu Metni, SPK tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet adreslerinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

09.11.2017 tarihli Sermaye Azaltım Raporu özetle aşağıdaki bilgileri içermektedir:

Bossa'nın daha önce 108.000.000.-TL olan esas sermayesinin, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda, birleşme nedeniyle 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5 TL'ye indirilmesinin ve bu kapsamda gerçekleştirilecek sermaye azaltımı işlemi sonucunda, Şirketin aktifleri borçlarını karşılayacak olup herhangi bir fon çıkışı sağlanmayacağından Şirket, Şirketin alacaklıları ve Şirketin pay sahipleri herhangi bir zarara uğramayacaklar ve tüm hakları korunmuş olacaktır.

09.11.2017 tarihli sermaye azaltım raporu KAP'ta açıklanacaktır.

09/11/2017 tarih ve 859 sayılı Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu kararının Sermaye Azaltımıyla ilgili 4. Maddesi aşağıdadır:

“ Birleşme işlemleri kapsamında PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları dikkate alınarak yapılan hesaplamada birleşme oranı %10,17359 olarak hesaplanmıştır. Ancak Şirketimiz yönetimi 30.06.2017 tarihli finansal tabloların yanı sıra Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına detayı 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporunda belirtilen grup içi alacak tutarının, buna ilişkin faizin ve Şirketimizin Akkardan'a kiraya verdiği gayrimenkullerine ilişkin kira farkının da hesaplama dahil edilmesini talep etmiştir. Bu kapsamda;

- i. Akkardan'ın Bossa'ya olan ve Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla bu kanun maddesi kapsamında değerlendirdiği ancak TFRS mali tablolarında özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başladığı 122.914.099 TL tutarındaki alacağının,
- ii. Şirketimizin söz konusu 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL alacağa ilişkin (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren işletmeyi durdurduğu adet faizi tutarı olan 41.433.691 TL,
- iii. Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsız olarak, Akkardan'a kiralanan gayrimenkullerin kirasına ilişkin olarak aylık 54.630 TL tutarın yıllar itibariyle anapara kira farkı olan 3.094.383 TL ve gecikme faizi tutarı olan 2.073.420 TL (toplam 5.167.803 TL),

Uzman Kuruluş Raporu'nda yapılan hesaplama dahil edilmiştir.

Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporunda, yukarıda bahsedilen alacak bakiyesi, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamaları (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranı hesaplamasında dikkate alınmıştır. Bu yaklaşıma göre, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesi çalışmasında birleşme oranı %14,03833 ve birleşme sonrası şirketimiz sermayesi 33.012.768,5 TL olarak hesaplanmıştır. Bu sonuçlar kapsamında azaltılacak sermaye tutarı 74.987.231,5 TL'dir. Bu doğrultuda, Uzman Kuruluş Raporundaki bahsedilen %14,03833 oranı ve diğer tutarların; birleşme işleminde; birleşme kapsamında yapılacak sermaye azaltımında ve Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde ve "Duyuru Metni"nde, "Birleşme Sözleşmesi" ile "Birleşme Raporu"nda ve diğer belgelerde kullanılmasına ve **Şirket'in sermayesinin 108.000.000.-TL'den 74.987.231,5 TL azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.** "

09/11/2017 tarih ve 859 sayılı Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu kararının Ana Sözleşme Tadil Metinleri aşağıdadır:

ESKİ METİN	YENİ METİN
SERMAYE KAYITLI SERMAYE	SERMAYE KAYITLI SERMAYE
MADDE 10: 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.	MADDE 10: 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.
Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.	Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 108.000.000.-TL. (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 10.800.000.000.- (On milyar sekiz yüz milyon) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir.	Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirket’in önceki sermayesi olan 108.000.000.-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. 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 ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külliye devralma suretiyle şirketimiz ile birleşen Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 75483 ticaret sicil numarası ile kayıtlı Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı şirketin ortakları birleşme nedeniyle şirketimizde pay sahibi olmuşlardır. PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde şirket sermayesi 74.987.231,5 TL (Yetmiş Dört Milyon Dokuz Yüz Seksen Yedi Bin İki Yüz Otuz Bir Türk Lirası Elli Kuruş) azaltılmak suretiyle 33.012.768,5 TL’ye (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) indirilmiştir. Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 33.012.768,5 TL (Otuz Üç Milyon On İki Bin Yedi Yüz Altmış Sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 3.301.276.850 (Üç Milyar Üç Yüz Bir Milyon İki Yüz Yetmiş Altı Bin Sekiz Yüz Elli) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir.
---	--

Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.	Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.
---	---

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

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, Sermaye Piyasası Kanunu’nun “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24. Maddesi ve “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkı Kullanımı” başlığını taşıyan 9. Maddesi hükümleri dahilinde, payları Borsa İstanbul’da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi olan Bossa’nın birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa’ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceklerdir.

Bossa 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 4,1208 TL’den satın almakla yükümlüdür.

Bossa, söz konusu ayrılma hakkını, yukarıda belirtilen şartları yerine getiren pay sahiplerine, genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlamak kaydıyla, 10 iş günü süreyle aracı kurum aracılığıyla kullandıracaktır.

Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantı gündeminde, bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin ileyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin süreler de genel kurul gündeminde belirtilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi yanında KAP vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Bu amaçla, Bossa, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile anlaşılmasını planlanmaktadır.

Ayrılma hakkını kullanacak olan pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları Bossa adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin Bossa tarafından “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında belirlenmiş bir üst sınır veya toplam maliyet bulunmamaktadır. Bossa, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin sayısına bakılmaksızın işlemde vazgeçilmesini planlamamaktadır.

Ayrılma hakkı doğan tüm azınlık pay sahiplerinin birleşme işleminin onayacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy vermeleri ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleterek ayrılma haklarını kullanmaları durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Devrolan Şirket, birleşme işlemi sonrasında infisah edecek Devrolunan Şirket’in tahakkuk etmiş ve birleşmenin tescil edildiği kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnamayı yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket’in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, ilgili merciinin talebi halinde ayrıca teminat gösterecektir.

Birleşme işleminin tarafları, birleşme işleminin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edildiği tarihten itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edilecek olan Devrolunan Şirket’in devir bilançosunu ve gelir bilançosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket’e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirket’in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar 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.

Birleşme işleminin Devralan Şirket Bossa'nın çalışanlarının hakları üzerinde herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır. Akkardan'dan herhangi bir çalışan devri olmayacağı için gerek mevcut çalışanlarının ve yöneticilerinin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse şirketin genel organizasyon yapısında herhangi bir değişiklik ve dolayısıyla etkisi olmayacaktır.

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.

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

İşbu duyuru metninin 22.10. maddesinde ayrılma hakkı kullanımı ile ilgili detaylı bilgiler yer almaktadır.

Birleşme işlemlerinin gerektirdiği duyuru metni birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantılarının tarihinden en az otuz gün önce ilan edilecek, söz konusu genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce mevzuata uygun olarak ilan edilmesi sağlanacaktır. Genel kurulların yapılmasını takiben birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak, birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri de dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

Birleşmenin birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan devrolunan şirketin üçüncü kişilere olan borçları yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret 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.

1. Alacaklara ilişkin hususlar:

Devir Bossa ile Bossa'ya katılma yoluyla devrolacak Akkardan'ın genel kurullarının bu konuda alacakları birleşme kararının devralacak Bossa'nın kayıtlı bulunduğu Adana Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup devrolunan Akkardan'ın tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesiyle TTK hükümlerine de uygun olarak devralan Bossa'ya intikal edecektir. Bu suretle, Bossa tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Akkardan'a ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Bossa tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2. Alacakların Teminat Altına Alınması

TTK'nın 157/1. maddesine uygun olarak birleşmeye katılan Bossa ve Akkardan'ın alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa devralan Bossa bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nın 157/1. maddesine uygun olarak birleşmeye katılan Bossa ve Akkardan'ın alacaklılarına Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler.

TTK'nın 541/1. Hükmüne uygun olarak alacaklı oldukları Akkardan'ın defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yeri bildirilen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nın 157/4. maddesine uygun olarak diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılmaması halinde yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

TTK'nın 541/2. maddesi hükümlerine uygun olarak alacaklı oldukları bilinenler bildirimde bulunmazlarsa alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak TTK'nın 541/3. maddesinde sayılan hallerin (Akkardan'ın borçlar yeterli bir şekilde teminat altına alınmış veya Akkardan'ın varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Bossa tarafından sağlanamamış olması halinde devrolunan Akkardan'ın muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir.

Birleşmenin taraflara yüklediği borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçları

Türk Ticaret Kanunu’nun “Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerinin sonuçları” başlıklı 192. Maddesinde birleşme işlemi ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu’nda yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin bu kararın Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususlarının hükme bağlanmıştır. Türk Ticaret Kanunu’nun 193. maddesinde ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Yoktur.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

Yoktur.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.

Yoktur.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Birleşmeye taraf Şirketlerin merkezlerinde, birleşme işlemi tescil edilinceye kadar, pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacak belgeler aşağıda yer almaktadır:

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyurusu Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Devralan Şirket'in gömleklik ve dış giyim fabrikalarına ilişkin değerleme raporları

25. EKLER

Yoktur.