

**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 17/11/2017 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)'nın 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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

Bosşa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMECİLİK A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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


Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017


AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 itibariyle 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

20 Kasım 2017

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 itibariyle ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	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 işleminin 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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'na 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 tevdiiden 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 işlemten 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 münfesihi 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 özetlenebilir:

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 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.


TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİMLERİ T.A.Ş.




AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 yöntemle 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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 kiraladığı 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
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİMİ A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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;

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

“(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 işlemi 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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.



AKKARDAN
SAN VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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

Boşsa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN VE TİCARET A.Ş.

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

Rosga
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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

Rossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.



AKKARDAN
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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

Bosşa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
TİCARET A.Ş.

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, Kurulum 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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

Bossa
TİCARİY VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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

Bassa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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 KARİ	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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKADAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 kalınan 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	-	-	-	-	-	-

Bassa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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 kalan 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 geçmiş 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 geçmiş (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 bulunan 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)

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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

Bassa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017

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

Başa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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	-

Bassa
TİCARİ VE SANAYİ
İŞLETMECİLİK A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 aşağıdaki 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

Bosna
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 fiyatlaması 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.

- Satılma gücü riski:

Tüketici satılma 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİMELERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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

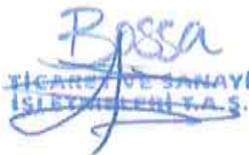
7.3.1 Finansal Risk Yönetimi:

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 kalınan 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 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	-	-	-	-	-	-


TİCARİ VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.




AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

20 Kasım 2017

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 değişimlerinden 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)

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.

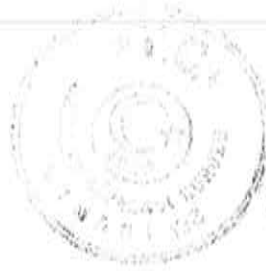


20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

30 Haziran 2017		Toplam	ABD Doları	Avro	Diğer
		TL karşılığı	TL karşılığı	TL karşılığı	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	-	-	-	-

Bassa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLEMLERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

Döviz Pozisyonu Tablosu

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

31 Aralık 2016	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	(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	-	-	-	-

Bysa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

ROSEA
TİCARİET VE İŞLETİM A.Ş.



AKKARBAĞ
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

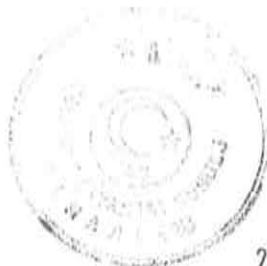
Faiz riski

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.

Bassa
TİCARET VE SANAYİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



AKKARDAN
SAN VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 artırımı 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 dağıtımı yapılamayabilir. İleriki dönemlerde dağıtılabılır kar olsa bile, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılmayabilir.

Bossa
TİCARİ VE DİNAYİ
İŞLETMELERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ T.Ş.İ.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.Ş.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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	: Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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	: Acidere 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

Akkardan
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 geline 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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



AKKORDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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 kumaş 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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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:

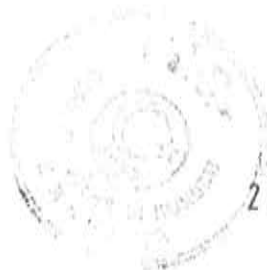
Bossa 2017 yılı ilk yarısında yaklaşık 13 milyon metre denim kumaş üretim ve satışı gerçekleştirmiş olup, toplam 173.573.438 TL net satış hasılatı elde etmiştir.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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.

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ T.A.Ş.



AKKARDAN
SİNİ VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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.

Bossa
TİCARİ VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

20 Kasım 2017

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				

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMELERİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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 değerleme 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
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLİK A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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%

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETİM A.Ş.



AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

20 Kasım 2017

- Satışlar ve Satışların Maliyeti kalemlerindeki azalışın sebebi, Dış Giyim ve Gömleklik  r n 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%
�zkaynaklar	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.
-  zkaynaklar 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.

Bossa
T CARET VE T NAYI
  LETMENL K A. .

AKKARDAN
SAN. VE T CARET A. .



20 Kasım 2017

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 itibarıyla;

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

Bossa
TİCARİ VE SANAYİ
İŞLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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	266.836.936
(uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
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	-

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
MÜHÜRÜ



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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 Kısım	-
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 öz kaynaklardan 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.

Bossa
TİCARİ VE SANAYİ
ŞİRKETLERİ A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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:

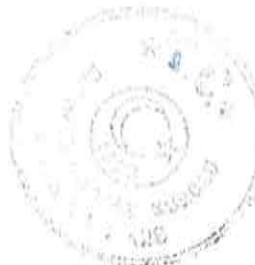
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	361.472.037 TL
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu	-
D.Diğer 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 yapılandıran kredi refinansman işlemi gerçekleştirmiştir. İlgili bankaya 65.000.000 Avro ve 60.000.000 TL tutarında gayrimenkul ipoteği verilmiştir.

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


TİCARİ VE SANAYİ
İŞLETMECİLİK A.Ş.



20 Kasım 2017


AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

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

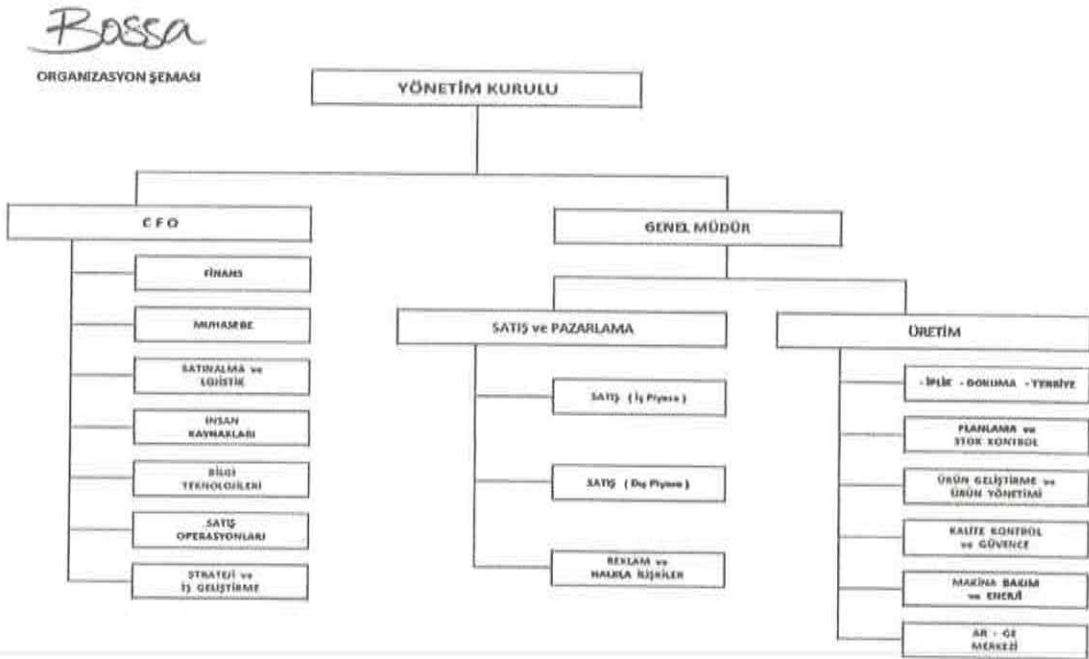
14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

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

Bossa
TİCARİ VE SANAYİ
İŞLETMENİ T.A.Ş.



20 Kasım 2017

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.

*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

Bossa
TİCARET VE SANAYİ
İŞLETMENLERİ A.Ş.

AKKARDAN
SAN. VE TİCARET A.Ş.



20 Kasım 2017