

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

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

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

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

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

1.1 Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

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.
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Vergi Dairesi	: Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No	: 1800041427
İnternet Adresi	: www.bossa.com.tr
Paylarının İşlem Gördüğü Pazar	: Ana Pazar

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. 1951 yılında kurulmuş olup Adana'daki üretim tesislerinde kumaş üretim ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, payları 1995 yılında halka açılmış, 21 Ağustos 1995 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (bugünkü adı ile Borsa İstanbul'da) işlem görmeye başlamıştır. Şirket Ekim 2008'e kadar Sabancı Holding yönetiminde kalmıştır. 2008 yılı içerisinde ortaklık yapısı Sabancı Holding %50.12 ve Diğer Ortaklar %49.88 şeklindeyken, Sabancı Holding, Bossa hisselerini yıl içerisinde Akkardan'a devretmiş ve diğer ortaklara zorunlu çağrı gerçekleştirilmiştir. Bunun sonucunda 2009 yılında ortaklık yapısı Akkardan %98.06 ve Diğer Ortaklar % 1.94 şeklinde oluşmuştur.

2009-2016 yılları arasında meydana gelen değişikliklerle ortaklık yapısı Akkardan %93.75, Diğer Ortaklar %6.25 olmuştur. 2017 yılında Akkardan, İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum tarafından satın alınmış ve diğer ortaklara yapılan zorunlu çağrı neticesinde nihai ortaklık yapısı Akkardan %95.71 ve Diğer Ortaklar %4.29 şeklinde gerçekleşmiştir.

B. Devrolunan Şirket

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 İşleri, ana sözleşmesinde yazılı diğer işler.
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Vergi Dairesi	: Yüreğir Vergi Dairesi
Vergi No	: 0280029326
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.*

Akkardan 1972 yılında kurulmuş olup, Gebze/Kocaeli'deki fabrikasında otomotiv yedek parça üretim ve satışı faaliyetlerinde bulunurken, olumsuz piyasa koşulları nedeniyle 2012 yılı sonu itibarıyla tüm faaliyetlerini durdurmuştur.

2016 yılı sonunda, Anadolu Makine A.Ş. %37.74, Filiz Bakır A.Ş. %28.40, Serap Kantül %33.76 ve Diğer Ortaklar %0.47 şeklinde olan ortaklık yapısı; gerçekleştirilen birleşme işlemi sonucunda Serap Kantül %100 haline gelmiştir. Anadolu Makine A.Ş. ve Filiz Bakır A.Ş. 31.12.2016 tarihinde Akkardan bünyesinde birleştirilmiştir. 2017 yılında Akkardan hisseleri devredilmiş, nihai ortaklık yapısı İsrail Uçurum %75 ve Yusuf Uçurum %25 şeklinde oluşmuştur.

1.2 Mevcut Paylar ve Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

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

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

c. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

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

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

Pay Sahipleri	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Akkardan San. Tic. A.Ş.	103.365.556,98	95,71	95,71
Diğer	4.634.443,02	4,29	4,29
TOPLAM	108.000.000,00	100,00	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 29/09/2017 tarihli ve 1733/2017-4032 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile tespit edilmiştir.

Bossa'nın hakim ortağı olan Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum tarafından satın alınması nedeniyle, Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) uyarınca Akkardan'ın Bossa'nın diğer ortaklarına 8 Ağustos 2017 – 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla yapmış olduğu zorunlu pay alım teklifi işlemi sonucunda; pay alım teklifine karşılık veren 21 pay sahibinden 8.624.187,55 TL tutarında 2.118.965 adet payın 4,07 fiyat ile Akkardan tarafından satın alınmıştır.

d. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

Pay Sahipleri	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
İsrail Uçurum	77.524.167,735	71,7825	71,7825
Yusuf Uçurum	25.841.389,245	23,9275	23,9275
Diğer	4.634.443,02	4,29	4,29
TOPLAM	108.000.000,00	100,00	100,00

e. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devam edip etmeyeceği hususu:

Devralan şirketin sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

f. Varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Devralan Şirket'in intifa senetleri bulunmamaktadır.

Devralan Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve işbu sözleşme tarihi itibarıyla tedavülde olan tahvillere ilişkin bilgiler aşağıda verilmekte olup, bu tahviller haricinde ihraç edilmiş başka bir borçlanma aracı bulunmamaktadır.

ISIN Kodu	TRSBOSAK1714
Kurul Kayıt Tarihi	22.05.2015
İhraç Tarihi	18.05.2016
İtfa Tarihi	15.11.2017
Vade	546 gün
İhraç Piyasası	Nitelikli Yatırımcılar
Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraç Limiti	75.000.000 TL
İhraç Miktarı	20.000.000 TL

Aylık kupon ödemeli olup son durum itibarıyla 5. Kupon ödenmiştir. 6. Kupon ödemesinin ve anapara itfasının vadesinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Ayrıca, Şirketimizin 50.000.000 TL tutara kadar, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç etmesine ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.04.2017 tarih ve 18/565 sayılı kararı ile onaylanmıştır. İlgili tavan kapsamında herhangi bir borçlanma aracı ihraç edilmemiştir.

B. Devrolunan Şirket

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

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

c. Son Durum İtibariyle Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Devrolunan Şirket'in 24.11.2016 tarihli yönetim kurulu kararı ile, sermayelerinin tamamı Devrolunan Şirket'in eski hakim ortağı Serap KANTÜL'e ait olan Anadolu Makine Endüstri ve Ticaret A.Ş. ve Filiz Bakır Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme işlemi, birleşmeye taraf şirketlerin 30.11.2016 tarihli mali tabloları üzerinden gerçekleşmiş olup, 24.11.2016 tarihli birleşme sözleşmesi 31.12.2016 tarihinde yapılan Devrolunan Şirket'in olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi neticesinde, Devrolunan Şirket'in sermayesi 43.000.000 TL'den 62.000.000 TL'ye artmıştır. Devrolunan Şirket Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mevcut sermayesi 62.000.000-TL (Altmış iki milyon Türk Lirası) olup bu sermaye her biri 1.-TL (Bir Türk Lirası) nominal değere sahip 62.000.000 adet (Altmış iki milyon) paya ayrılmıştır.

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

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

Şirket sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılıdır.

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 29/09/2017 tarihli ve 1733/2017-4028 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile tespit edilmiştir.

d. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

e. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devam edip etmeyeceği hususu:

Devrolunan şirketin sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

f. Varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Devrolunan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

1.3 Şirketlerin Yönetimine İlişkin Bilgiler

A. Devralan Şirket

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

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

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

B. Devrolunan Şirket

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

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

1.4. Bağlı Ortaklıklar

A. Devralan Şirket

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.

B. Devrolunan Şirket

Devrolunan Şirket'in tek bağlı ortaklığı sermayesinin %95,71'ine sahip olduğu Devralan Şirket'tir.

1.5. Finansal Duran Varlıklar

A. Devralan Şirket

Bossa'nın finansal duran varlığı bulunmamaktadır.

B. Devrolunan Şirket

Akkardan, yönetimi TMSF'ye devredilmiş bulunan BMC Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin yüz binde üç hissesine sahip olup, herhangi bir değer taşımadığından bağımsız denetim raporunda yer almamaktadır.

1.6. Finansal Yatırımlar

A. Devralan Şirket

Bossa'nın finansal yatırımları bulunmamaktadır.

B. Devrolunan Şirket

Akkardan'ın finansal yatırımları bulunmamaktadır.

MADDE 2: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS YÖNETİM KURULU KARARLARI:

2.1 Genel Bilgiler

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

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

SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ise Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2 sayılı) "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi ile 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 sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanacaktır.

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

2.2 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 da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, bahsedilen alacak bakiyesiyle birlikte, bu alacak bakiyesine ilişkin adet 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'nın Akkardan'dan olan alacaklarının 122.914.099 TL'lik kısmı 11.09.2014 tarih ve 29116 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6552 sayılı İş Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması ile Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına Dair Kanun'un (6552 sayılı Kanun) 74'üncü maddesi kapsamında vergi mevzuatı uyarınca tutulan kayıtlardan çıkarılmış olup, Bu işlem sonucunda Bossa anılan kanunda belirtildiği üzere düzeltilen tutarın %3'ü oranında (3.687.423 TL) vergi ödemiştir. Ayrıca söz konusu 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesi için Bossa yönetimi tarafından 01.10.2014 tarihinden itibaren faiz ve kur farkı hesaplanmamıştır. Öte yandan Bossa'nın Akkardan'dan olan alacaklarının bir kısmı da 6552 sayılı Kanun'un 74.maddesi kapsamında olmadığı için bilançosunun aktifinde yer alan ilişkili taraflardan alacaklar hesabı altında izlenmeye devam edilmiştir.

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.

Bossa'nın Akkardan'dan olan toplam alacaklarının tahsil ve mahsubuna ilişkin şirketler arasında 07.05.2015 tarihli bir protokol imzalanmış olup, protokole göre söz konusu Bossa alacaklarının en fazla 8 yıl ile sınırlı kalmak kaydıyla en kısa vadede temettü mahsubu ve/veya diğer finansal araçlar kullanılarak kapatılması planlanmıştır. Söz konusu protokol kapsamında Bossa'nın 29.07.2015 tarihli 2014 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ortaklara ödenmesine karar verilen 52.812.000 TL ve 02.06.2016 tarihli 2015 yılına ilişkin olağan genel toplantısında ortaklara ödenmesine karar verilen 22.453.200 TL tutarlarında kar paylarından, Akkardan'ın paylarına düşen 2014 yılı için 49.509.583 TL ve 2015 yılı için 21.049.166 TL tutarlarındaki kar payları, Bossa'nın Akkardan'dan olan alacaklarına mahsup edilmiştir.

Bossa'nın birleşme işlemine esas 30.06.2017 tarihli finansal tablolar itibariyle 122.914.099 TL'lik kısmı özkaynaklar altında izlenmek üzere toplam 388.493.356 TL tutarında alacağı bulunmaktadır.

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 değerleme raporu değerini dikkate almış ancak değerleme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir.

Söz konusu 122.914.099 TL'lik tutara ilişkin kur farkı ve faiz farkı ile kira farkı nedeniyle oluşan farklara ilişkin tutarlar aşağıda verilmiştir. Birleşme işlemi neticesinde taraf şirketler arasındaki ticari olmayan nitelikteki borç/alacak hesapları netleştirilecektir.

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 anapara 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.

Bossa yönetiminin, yukarıda detayları verilen ve özkaynaklar altında izlenen 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesinin Şirket'in aktif hesaplarında sınıflanarak, alacak bakiyesine ilişkin adet faizi tutarları ve ek kira hesaplamalarının (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranının hesaplanması sırasında dikkate alınması hususundaki talebi çerçevesinde, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesine ilişkin olarak hazırlanan 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda ilgili tutarlar da dikkate alınarak birleşme oranı ve ulaşılabilecek sermaye tutarı hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Uzman Kuruluş tarafından 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla TFRS mali tablolarına göre %10,17359 olarak hesaplanan birleşme oranı, Bossa Yönetimi'nin Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına ilgili alacak tutarlarının da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer alması talebi doğrultusunda %14,03833 olarak hesaplanmıştır.

2.3 Yönetim Kurulu Kararları

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

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

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

aşağıda yer almaktadır.

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

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

“1. Şirketimizin, ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni (Akkardan) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri uyarınca bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine,

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;

a) SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II- 23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulumuz tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Şirketimizin katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarının) çıkarılmış sermayemize oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenmesine ve kamuya duyurulmasına;

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile başlatmış olduğu ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuya duyurulan, ortaklarımızdan Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (“Akkardan”) tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılması planlanan birleşme işleminde 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı Yönetim Kurulu Kararımızda belirtilen ayrılma hakkı fiyatı ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin üst sınır/toplam maliyet tespiti hususlarının yeniden belirlenmesine ve birleşme işlemi kapsamında yapılacak sermaye azaltımına ilişkin esasların işbu kararda belirlenmesine karar verilmiştir. Bu itibarla, işbu kararla yeniden karar altına alınan hususlar dışında, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı kararımızda birleşmeye ilişkin alınan diğer kararların geçerliliğine halel gelmeyecektir.
2. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun birleşmeye ilişkin hükümleri kapsamında Bossa ve Akkardan'ın, yeniden yapılandırma işlemleri ile tek bir tüzel kişi çatısı altında; ilişkili taraf alacaklarının netleştirilmesi suretiyle finansal yapının sadeleştirilmesi, yönetim yapısını odaklı ve etkin hale getirerek kurumsal bütünlüğün sağlanması ve maliyet tasarrufu yapılabilmesi gerekçeleriyle birleştirilmesine karar verilmiştir.
3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltım tutarının ve takiben de Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolunacak Akkardan'ın pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun birleşme işlemi kapsamında esas alınmasına karar verilmiştir.
4. Birleşme işlemleri kapsamında PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları dikkate alınarak yapılan hesaplamada birleşme oranı %10,17359 olarak hesaplanmıştır. Ancak Şirketimiz yönetimi 30.06.2017 tarihli finansal tabloların yanı sıra Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına detayı 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporunda belirtilen grup içi alacak tutarının, buna ilişkin faizin ve Şirketimizin Akkardan'a kiraya verdiği gayrimenkullerine ilişkin kira farkının da hesaplama dahil edilmesini talep etmiştir. Bu kapsamda;
 - i. Akkardan'ın Bossa'ya olan ve Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla bu kanun maddesi kapsamında değerlendirdiği ancak TFRS mali tablolarında özkaynaklar hesabı altında yaratılan "Diğer Özkaynak Payları" içerisinde takip etmeye başladığı 122.914.099 TL tutarındaki alacağının,
 - ii. Şirketimizin söz konusu 6552 sayılı kanun çerçevesinde değerlendirilen 105.664.498 TL alacağa ilişkin (17.249.601 TL tutarındaki faiz faturaları adet hesaplamasına konu değildir) 1 Ekim 2014 tarihinden itibaren işletmeyi durdurduğu adet faizi tutarı olan 41.433.691 TL,
 - iii. Danıştay'da devam eden vergi incelemesi ile ilgili dava sürecinden veya söz konusu davada tespit edilen hususlardan bağımsız olarak, Akkardan'a kiralanan gayrimenkullerin kirasına ilişkin olarak aylık 54.630 TL tutarın yıllar itibarıyla anapara kira farkı olan 3.094.383 TL ve gecikme faizi tutarı olan 2.073.420 TL (toplam 5.167.803 TL),

Uzman Kuruluş Raporu'nda yapılan hesaplamaya dahil edilmiştir.

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

5. Akkardan'ın bilançosundaki zararlar ve Akkardan'ın Bossa'ya olan borçları nedeniyle yapılacak bu sermaye azaltım işleminde, Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına, şirketin sermayesinin halka açık kısmını temsil eden azınlık pay sahiplerinin sahip olduğu payların adedinde herhangi bir azaltıma gidilmeden, azaltılacak tutarın tamamının, birleşme sonrasında İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un Şirketimiz nezdinde sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesine ve bu kapsamda birleşme sonrasındaki halka açık payların oranının, sermayenin tamamına oranının uzman kuruluş raporu doğrultusunda %14,03833'e çıkmasına karar verilmiştir.
6. Şirketimizin Akkardan ile olan birleşme işlemi neticesinde sermaye azaltımı ortaya çıktığı ve azaltılacak tutarın tamamı Akkardan'ın sahip olduğu Şirketimiz paylarından karşılanması nedeniyle, yapılacak sermaye azaltım işleminin geri alınan paylar kapsamında değerlendirilebileceği, 03/01/2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin "Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası" başlıklı 19. maddesinin 9. fıkrası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı ve 22/6/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımları" başlıklı 19. maddesinin kıyasen uygulanarak ve Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin ikinci fıkrası ile 474. ve 475. maddeleri uygulanmaksızın yapılmasına karar verilmiştir.
7. Bu kapsamda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 10. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınarak Şirketimiz genel kurulunun onayına sunulabilmesi için gerekli işlemlerin tamamlanmasına karar verilmiştir.
8. Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesi ve Pay Tebliği'nin (VII-128.1) ilgili hükümleri uyarınca sermaye azaltımına gidilmesi, sermaye azaltımının amaçları ve ne şekilde yapılacağına ilişkin hazırlanacak raporun yönetim kurulu tarafından hazırlanmasına ve birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemi ile birlikte ortaklara duyurulmasına ve şirket merkezimizde ortakların incelemesine hazır bulundurulmasına karar verilmiştir.

9. SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, 12.09.2017 tarihli ve 852 sayılı birleşme işlemine ilişkin yönetim kurulu kararımızda belirlenen ayrılma hakkı kullanım fiyatının, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10. maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işlemine ilişkin niyetin ilk defa zorunlu pay alım teklifi sürecinde açıklandığı dikkate alınarak, Şirketimizin 1 kuruş nominal değerli 100 adet (1 lot) pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, açıklama tarihinden önceki otuz gün içinde (08.07.2017-06.08.2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 4,1208 TL olarak yeniden belirlenmesine karar verilmiştir.
10. Ayrıca, 12.09.2017 tarih ve 852 sayılı yönetim kurulu kararında planlanan birleşme işleminin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat veya temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceği ve bu kapsamda ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin olarak yönetim kurulunun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin 9. maddesinin 5. fıkrası anlamında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet belirleyerek halka açıklanacağı belirtilmiştir. Ancak Şirketimiz, yapılması planlanan birleşme işlemi kapsamında, mevzuat gereği ayrılma hakkı doğan bütün pay sahipleri bu haklarını kullansalar dahi işlemde vazgeçilmesini planlamamaktadır. Bu kapsamda, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda şirketin katlanmak zorunda kalabileceği üst sınıra/toplam maliyete ilişkin bir belirleme yapılmamasına karar verilmiştir."

Ana sözleşme tadil metni Birleşme Sözleşmesi Madde 8'de bulunmaktadır.

Devrolunan Şirket'in 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı yönetim kurulu kararı:

1. "Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri uyarınca, bağlı ortaklığımız Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. ("**Bossa**") tarafından devralınması suretiyle bu şirket ile birleşmesine,
2. Birleşme işleminin, taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,
3. Birleşme işlemi kapsamında birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye azaltımı tutarının ve takiben de Bossa'nın paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ve Duyuru Metni ile sair belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına;

4. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 145. ve 147. maddeleri uyarınca, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun hazırlanmasına;
5. Türk Ticaret Kanunu'nun 149. maddesi ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına;
6. Bu suretle birleşme kapsamında gerekli iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına;

toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar vermiştir.”

Devrolunan Şirket'in 20.10.2017 tarih ve 2017/24 sayılı sayılı yönetim kurulu kararı:

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

1. Şirketimizin 12.09.2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı ile şirketimizin, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri uyarınca, bağlı ortaklığımız Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. (“**Bossa**”) tarafından devralınması suretiyle bu şirket ile birleşmesi kararlaştırılmıştır. Bu kapsamda, Bossa bünyesinde şirketimiz bilançosundaki geçmiş yıl zararları nedeniyle sermaye azaltımı yapılması gerekliliği doğmuştur. Yapılacak bu sermaye azaltım işleminde azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un birleşme sonrasında sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
2. Bu kapsamda, yukarıda bahsedilen sermaye azaltımı işlemi ile azaltılacak tutarın tamamının İsrail Uçurum ve Yusuf Uçurum'un sahip olacağı paylardan gerçekleştirilmesinin Şirketimizce de onaylanmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.”

MADDE 3: BİRLEŞMEYE ESAS MALİ TABLOLAR

Birleşme işlemleri, Bossa'nın SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanmış 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş konsolide ve Akkardan'ın 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş bireysel mali tabloları üzerinden gerçekleştirilecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi kapsamında 30.06.2017 tarihli bilançolar, tarafların 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeleri de ihtiva edecek anlamda kullanılmıştır.

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

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

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

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

Taraf şirketlerin 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Bossa'nın ana ortağı 62.000.000 TL ödenmiş sermaye sahibi Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 9 Haziran 2017 tarihli 2017/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile hisselerinin %75'i İsrail Uçurum'a ve %25'i Yusuf Uçurum'a devredilmiş olup, tescili 28 Haziran 2017 tarihli 9355 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır. 4 Ağustos 2017 tarihli 2017/28 nolu SPK bülteninde Akkardan'ın Bossa'nın diğer ortaklarına ait olan payları 4,07 TL fiyat ile satın almak üzere zorunlu pay alım teklifinde bulunulmuş. Pay Alım Teklifi işlemleri, 8 Ağustos 2017 ile 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında 4,07 TL fiyat ile on işgünü boyunca gerçekleştirilmiştir. Bu işlem için ortaklar Akkardan'a 8.803.250 TL tutarında nakit sermaye ilavesi yapmışlardır. On iş günü boyunca süren pay alım işlemleri sonucunda Bossa'nın halka açık azınlık hisselerinin sermaye tutarı 6.753.408 TL'den 4.634.443 TL'ye gerilemiştir. Buna göre, Bossa'nın halka açık azınlık hisselerinin oranı da %6,25'ten %4,29'a düşmüştür.

Akkardan ile Bossa'nın Bossa altında birleşmesi, Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş TFRS mali tablolarda yer alan özsermaye tutarının 8.803.250 TL arttığı ve Bossa'nın ortaklık oranlarının değiştiğı bilanço sonrası gelişmeler dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

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

MADDE 4: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU:

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 yönetim kurulu kararı ile yapılan yetkilendirme dahilinde seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

MADDE 5: BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULU'NDAN ALINAN ONAY

Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından __/__/2017 tarih ve _____ sayı ile onaylanmıştır.

MADDE 6: AYRILMA AKÇESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Birleşme işlemi kapsamında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

MADDE 7: DENKLEŞTİRME ÖDEMESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Birleşme işlemi kapsamında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 140. maddesi uyarınca herhangi bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

MADDE 8: BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI:

8.1 Devralan Şirket'in Azaltılacak Sermaye Tutarı, Değişirme Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirketin Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nevi ve Nominal Değeri

Birleşme işlemi, Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla çıkarmış olduğu bağımsız denetimden geçmiş bireysel mali tabloları ve Devralan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla çıkarmış olduğu bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tabloları üzerinden gerçekleştirilecek olup, PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 29/09/2017 tarihli ve YMM 1733/2017-4028 ve 1733/2017-4032 sayılı Sermayenin Ödendiğini Tespit Raporları ve PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu kapsamındaki tespitler esas alınarak yapılacaktır.

a) Yeminli Mali Müşavirlik Raporlarındaki Tespitler:

- i.** Devralan Şirket'e ilişkin PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 29/09/2017 tarihli ve YMM 1733/2017-4032 sayılı raporda aşağıdaki sonuçlara ulaşılmıştır:

“Şirket nezdinde yasal defterler ve finansal tablolar üzerinde yapılan incelemeler sonucunda;

- Şirket'in 30.06.2017 itibarıyla VUK bilançosuna göre özkaynak toplamının 169.588.707,28 TL, bağımsız denetimden geçmiş konsolide bilançosuna göre özkaynak toplamının 307.118.165 TL olduğu,
- Şirket'in 108.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesinin tamamının ödendiği,
- Şirket hissedarlarının sermaye taahhütlerinden herhangi bir borcu bulunmadığı,

tespit edilmiştir.”

- ii.** Devrolunan Şirket'e ilişkin PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 29/09/2017 tarihli ve YMM 1733/2017-4028 sayılı raporda aşağıdaki sonuçlara ulaşılmıştır:

“Şirket nezdinde yasal defterler ve finansal tablolar üzerinde yapılan incelemeler sonucunda;

- Şirket'in 30.06.2017 itibarıyla VUK bilançosuna göre özkaynak toplamının negatif 9.227.324,14 TL, bağımsız denetimden geçmiş konsolide bilançosuna göre özkaynak toplamının 40.301.903 TL olduğu,
- Şirket'in 62.000.000,00 TL tutarındaki mevcut sermayesinin tamamının ödendiği,
- Şirket hissedarlarının sermaye taahhütlerinden herhangi bir borcu bulunmadığı,

tespit edilmiştir.”

b) Uzman Kuruluş Raporundaki Tespitler

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

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 adat faizinin Bossa'nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarının etkisi ile Bossa'nın hisse değeri 605.397.376 TL olarak tespit edilmiştir. Bossa'nın gelecekteki potansiyelini daha iyi yansıtacağı düşünülerek gelir yaklaşımı sonucunda tahmin edilen hisse değeri %75 oranında ağırlık verilerek dikkate alınmıştır.

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

Uzman Kuruluş Raporu tarihi itibarıyla Akkardan, Bossa'nın %95,71'ine sahiptir. Şirket'in projeksiyon döneminde geçmiş ile uyumlu olarak gerçekleşmesi beklenen karlılık yapısı ve Bossa'nın Akkardan'dan olan 265.579.257 TL alacak bakiyesinin, satış amaçlı olarak sınıflanmış gayrimenkullerin 44.700.483 TL tutarındaki makul piyasa değeri, 87.134.667 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri, 122.914.099 TL tutarındaki 6552 sayılı yasa gereği kayıtlarda tutulan Diğer Özkaynak Paylarının ve bu tutarın 105.664.498 TL'si için hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizinin Bossa'nın aktiflerinde değerlendirilmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen 5.167.803 TL kira farkı tutarları da bu yaklaşımda dikkate alınmıştır.

Piyasa Yaklaşımı – Borsa Değeri: Rapor tarihi itibarıyla, Bossa'nın %4,29 oranında hissesi BİST'de işlem görmektedir. Bu sebeple, Piyasa Yaklaşımı altında Borsa Değeri analizi de çalışmalarımız kapsamında değerlendirilmiştir ancak dikkate alınmamıştır. Dikkate alınmamasının en önemli nedenleri ise Şirket'in halka açıklık oranının düşük olması dolayısıyla makul olmayan fiyat hareketlerinin oluşabilmesi, Akkardan ve Bossa arasındaki borç-alacak ilişkisi ve diğer operasyonel olmayan varlıklarının hisse fiyatında dikkate alınmamasıdır. Diğer yandan, bu yöntemden elde edilen sonuçlara göre Bossa'nın birleşme sonrası değeri negatif olarak oluşmaktadır.

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

Değerleme sonucuna ulaşırken Bossa'nın Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler yöntemlerinden elde edilen sonuçların %75-%25 ağırlıklandırılması ile Bossa'nın 30 Haziran 2017 itibarıyla konsolide hisse değeri 615.749.438 TL olarak tahmin edilmiştir.

ii. Akkardan'ın değerlemesinde dikkate alınan yaklaşımlar:

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

Değerleme sonucuna ulaşırken Akkardan'ın Net Varlık Yaklaşımı'ndan elde edilen değeri dikkate alınmıştır. Buna göre, 30 Haziran 2017 itibarıyla Akkardan'ın 135.143.865 TL tutarında özsermayesi, Akkardan'ın Bossa'daki %95,71 oranındaki hisselerinin mali tablolarında kayıtlı olan 401.962.500 TL tutarındaki defter değerinin düzeltilmesiyle Akkardan'ın 30 Haziran 2017 itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükler tutarı negatif 266.818.635 TL'dir. 4 Ağustos 2017 tarihli 2017/28 nolu SPK bülteninde yayınlanan Akkardan'ın Bossa'nın diğer ortaklarına ait payları 4,07 TL hisse başına fiyat ile satın almak üzere zorunlu pay alım teklifinde bulunmuş ve satın alım işlemleri 8 Ağustos 2017 ve 21 Ağustos 2017 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Söz konusu işlem için Akkardan ortakları Akkardan'a 8.803.250 TL tutarında nakit sermaye ilavesi yapmışlardır. Ayrıca Bossa'nın 2014 yılında 6552 sayılı Kanun'un 74. maddesinin getirdiği haklardan yararlanmak amacıyla vergi mevzuatı uyarınca kayıtlarda tutulan Akkardan'dan olan 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesinin Bossa Yönetimi'nin talebi doğrultusunda Şirket'in aktiflerinde (Akkardan'ın pasiflerinde) değerlendirilmesi ve bu alacağa ilişkin hesaplanan 41.433.691 TL tutarındaki adat faizi ve Akkardan'ın 5.167.803 TL tutarındaki Sermaye Piyasası Mevzuatı'nca yapılan incelemeler sonucunda tespit edilen kira fark bedelleri düzeltilmiştir. Buna göre, Akkardan'ın TFRS mali tablolarında yer alan özsermaye tutarına yapılan Bossa'nın defter değerinin düzeltilmesi sonucu elde edilen diğer varlık ve yükümlülükleri bilanço dönemi sonrasında gerçekleştirilen sermaye artışı ve Bossa'ya olan borcun yeniden sınıflaması, adat faizi ve kira tutarlarında düzeltilmiştir. Net Varlık Yaklaşımı kapsamında Akkardan'ın düzeltilmiş diğer varlık ve yükümlülükleri negatif 427.530.978 TL'dir.

Şirketlerin netleştirilmiş değerleri çerçevesinde, Akkardan Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %95,71 oranında hissesine sahip olduğu Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş. altında **birleşme oranı %14,03833** olarak hesaplanmıştır. Birleşme oranının hesaplanması neticesinde birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarının **33.012.768,5 TL** ve azaltılacak sermaye tutarının **74.987.231,5 TL** olacağı hesaplanmış ve seçilen yöntemle göre hesaplanan %14,03833 birleşme oranı ve birleşme sonrası oluşacak **33.012.768,5 TL** sermaye tutarının adil ve makul olduğu değerlendirilmiştir.

Birleşme Sonrası Bossa Sermaye Yapısı:

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

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

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	33.012.768,5
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(18.156.059)
Olağanüstü yedekler	96.695
Diğer yedekler	728.024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	603.767
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	126.346.136
Geçmiş yıllar karları	(102.329.428)
Özvarlıklar Toplamı	40.301.903

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

c) 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 da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer almasını talep etmiştir. Bu doğrultuda Uzman Kuruluş Raporunda, bahsedilen alacak bakiyesiyle birlikte bu alacak bakiyesine ilişkin adet 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'nın Akkardan'dan olan alacaklarının 122.914.099 TL'lik kısmı 11.09.2014 tarih ve 29116 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6552 sayılı İş Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması ile Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına Dair Kanun'un (6552 sayılı Kanun) 74'üncü maddesi kapsamında vergi mevzuatı uyarınca tutulan kayıtlardan çıkarılmış olup, Bu işlem sonucunda Bossa anılan kanunda belirtildiği üzere düzeltilen tutarın %3'ü oranında (3.687.423 TL) vergi ödemiştir. Ayrıca söz konusu 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesi için Bossa yönetimi tarafından 01.10.2014 tarihinden itibaren faiz ve kur farkı hesaplanmamıştır. Öte yandan Bossa'nın Akkardan'dan olan alacaklarının bir kısmı da 6552 sayılı Kanun'un 74.maddesi kapsamında olmadığı için bilançosunun aktifinde yer alan ilişkili taraflardan alacaklar hesabı altında izlenmeye devam edilmiştir.

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.

Bossa'nın Akkardan'dan olan toplam alacaklarının tahsil ve mahsubuna ilişkin şirketler arasında 07.05.2015 tarihli bir protokol imzalanmış olup, protokole göre söz konusu Bossa alacaklarının en fazla 8 yıl ile sınırlı kalmak kaydıyla en kısa vadede temettü mahsubu ve/veya diğer finansal araçlar kullanılarak kapatılması planlanmıştır. Söz konusu protokol kapsamında Bossa'nın 29.07.2015 tarihli 2014 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ortaklara ödenmesine karar verilen 52.812.000 TL ve 02.06.2016 tarihli 2015 yılına ilişkin olağan genel toplantısında ortaklara ödenmesine karar verilen 22.453.200 TL tutarlarında kar paylarından, Akkardan'ın paylarına düşen 2014 yılı için 49.509.583 TL ve 2015 yılı için 21.049.166 TL tutarlarındaki kar paylarının, Bossa'nın Akkardan'dan olan alacaklarına mahsup edilmiştir.

Bossa'nın birleşme işlemine esas 30.06.2017 tarihli finansal tablolar itibariyle 122.914.099 TL'lik kısmı özkaynaklar altında izlenmek üzere toplam 388.493.356 TL tutarında alacağı bulunmaktadır.

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 değerleme raporu değerini dikkate almış ancak değerleme raporunun iç kısmında tutarın farklılaştığı vergi incelemesi sırasında tespit edilmiştir.

Söz konusu 122.914.099 TL'lik tutara ilişkin kur farkı ve faiz farkı ile kira farkı nedeniyle oluşan farklara ilişkin tutarlar aşağıda verilmiştir.

Birleşme işlemi neticesinde, taraf şirketler arasındaki ticari olmayan nitelikteki ilişkili taraf borç/alacak hesapları netleştirilecektir.

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 değerleme raporu değerini dikkate almış ancak değerleme 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.

Bossa yönetiminin, yukarıda detayları verilen ve özkaynaklar altında izlenen 122.914.099 TL tutarındaki alacak bakiyesinin Şirket'in aktif hesaplarında sınıflanarak, alacak bakiyesine ilişkin adat faizi tutarları ve ek kira hesaplamalarının (toplam 169.515.593 TL) birleşme oranının hesaplanması sırasında dikkate alınması hususundaki talebi çerçevesinde, Bossa ve Akkardan'ın Bossa altında birleşmesine ilişkin olarak hazırlanan 19.10.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda ilgili tutarlar da dikkate alınarak birleşme oranı ve ulaşılabilecek sermaye tutarı hesaplanmıştır. Bu kapsamda, Uzman Kuruluş tarafından 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla TFRS mali tablolarına göre %10,17359 olarak hesaplanan birleşme oranı, Bossa Yönetimi'nin Şirket'te azınlık payı bulunan küçük yatırımcıları korumak adına ilgili alacak tutarlarının da birleşme oranı hesaplaması içerisinde yer alması talebi doğrultusunda %14,03833 olarak hesaplanmıştır.

d) Sermaye Azaltımı

19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda seçilen yöntem uyarınca Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi, **74.987.231,5-TL azaltılacak olup**, devir hükmündeki birleşme sonrasında Devralan Şirket'in sermayesi **108.000.000.- TL'den 33.012.768,5.-TL'ye** azalacağı tespit edilmiştir.

Yapılacak sermaye azaltımı, sermayenin halka açık kısmından gerçekleştirilmeyecek olup, Akkardan pay sahipleri Yusuf Uçurum ve İsrail Uçurum'un birleşme sonrasında sahip olacakları paylardan yapılacaktır.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme sonrasında, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları kapsamında özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'i özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

	Devralan Şirket (Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.)
Sermaye	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

Tüm pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanması durumunda toplam ayrılma hakkı tutarı 19.097.612,80 TL olacaktır.

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

Birleşme işlemi neticesinde Devralan Şirket bünyesinde **74.987.231.5.-TL** tutarında sermaye azaltımı olacaktır ve sermayesi **33.012.768,5.-TL**'ye düşecektir.

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

Birleşme Öncesi:

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

Birleşme Sonrası:

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

e) Esas Sözleşme Değişikliği

Uzman Kuruluş Raporu ile tespit edilen sermaye azaltım tutarı doğrultusunda Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 10. maddesi aşağıdaki gibi tadil edilecektir.

ESKİ METİN SERMAYE KAYITLI SERMAYE	YENİ METİN SERMAYE KAYITLI SERMAYE
MADDE 10: Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.	MADDE 10: Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.04.1999 tarih ve 32/362 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 135.000.000.-TL. (Yüz otuz beş milyon Türk Lirası) olup herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde 13.500.000.000 (On üç milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkilerin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Şirket'in önceki sermayesi olan 108.000.000.-TL (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 17 ila 20. maddelerinde düzenlenen birleşme hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külliyen devralma suretiyle şirketimiz ile birleşen Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 75483 ticaret sicil numarası ile kayıtlı Akkardan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı şirketin ortakları birleşme nedeniyle

Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 108.000.000.-TL. (Yüz sekiz milyon Türk Lirası) olup; herbiri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 10.800.000.000.- (On milyar sekiz yüz milyon) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir. Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.	şirketimizde pay sahibi olmuşlardır. PwC Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 19/10/2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde şirket sermayesi 74.987.231.5.-TL (Yetmiş dört milyon dokuz yüz seksen yedi bin iki yüz otuz bir Türk Lirası Elli Kuruş) azaltılmak suretiyle 33.012.768,5.-TL’ye (otuz üç milyon on iki bin yediyüz altmış sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) indirilmiştir. Şirketin tamamı ödenmiş “Çıkarılmış Sermayesi” 33.012.768,5.-TL (otuz üç milyon on iki bin yedi yüz altmış sekiz Türk Lirası Elli Kuruş) olup; her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) itibari değerinde tamamı Hamiline Yazılı olmak üzere 3.301.276.850 (üç milyar üç yüz bir milyon iki yüz yetmiş altı bin sekiz yüz elli) adet hisseye bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu yeni çıkarılan payların değerlerinin, itibari değerlerden daha fazla olmasını kararlaştırabilir. Nakden artırılan sermaye tutarına tekabül eden pay tutarları, peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılmış sermayenin artırılmasında artırım oranı tutarında yeni pay ihraç edilir. Pay sahipleri rüçhan haklarını çıkarılmış sermayenin artırıldığı oranda kullanırlar.
--	--

8.2 Vergi Borçları ve Bildirim:

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

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

8.3 Devrolunan Şirket'in Borçları:

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

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

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 kredi sözleşmeleri ve yürürlükteki diğer sözleşmeleri birleşme işlemine engel teşkil eden hüküm içermemektedir.

8.4 Devrolunan Şirket'in Alacakları:

Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan şirket külli halef olacaktır.

8.5 Birleşme Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi:

Birleşme, Türk Ticaret Kanunu'nun 152. maddesi uyarınca taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup, taraf şirketlerin genel kurul kararlarının Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edildiği tarih "Birleşme Tarihi" olarak kabul edilecektir. Bu doğrultuda, Devrolunan Şirket bu tarih itibarıyla tasfiyesiz olarak infisah etmiş olacak ve Devrolunan Şirket'in malvarlığı (bütün aktif ve pasifi) kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirket'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kâr veya zararlar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

Birleşmeye esas alınacak bilançolar 30.06.2017 tarihli yıllık bilançolar olmakla beraber bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında, işbu birleşme sözleşmesinin birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarınca onaylanacağı tarih ve birleşmenin ticaret siciline tescil tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olmuş ve olacak Devrolunan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6 Kar Payı

Devrolunan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucunda Devralan Şirket paylarını iktisap etmeleri ile birlikte Devralan Şirket'ten kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Devrolunan Şirket pay sahiplerinin birleşme sonrasında Devralan Şirket bünyesinde sahip olacakları paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

Madde 9: Devrolunan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolunan Şirket'in sahibi bulunduğu varsa tescilli markalar da dâhil olmak üzere fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar Madde 8.5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri yapılacaktır.

Madde 10: İmtiyazlı Paylar, İntifa Senetleri ve Borçlanma Araçları:

Birleşmeye taraf şirketler bünyesinde imtiyazlı pay ve intifa senedi bulunmamaktadır.

Devrolunan şirket nezdinde tahvil veya borçlanma aracı bulunmamaktadır.

Öte yandan, Devralan Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillere ilişkin bilgiler aşağıda verilmekte olup, bu tahviller haricinde ihraç edilmiş başka bir borçlanma aracı bulunmamaktadır.

ISIN Kodu	TRSBOSAK1714
Kurul Kayıt Tarihi	22.05.2015
İhraç Tarihi	18.05.2016
İtfa Tarihi	15.11.2017
Vade	546 gün
İhraç Piyasası	Nitelikli Yatırımcılar
Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraç Limiti	75.000.000 TL
İhraç Miktarı	20.000.000 TL

Aylık kupon ödemeli olup son durum itibarıyla 5. Kupon ödenmiştir. 6. Kupon ödemesinin ve anapara itfasının vadesinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Ayrıca, Şirketimizin 50.000.000 TL tutara kadar, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç etmesine ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.04.2017 tarih ve 18/565 sayılı kararı ile onaylanmıştır. İlgili izin kapsamında herhangi bir borçlanma aracı ihraç edilmemiştir.

Madde 11: Tarafların Hak ve Yükümlülükleri:

Taraflar, birleşme işleminin gerektirdiği duyuru metninin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantılarının tarihinden en az otuz gün önce ilan edilmesi, Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması nedeniyle Devralan Şirket'in söz konusu genel kurul toplantısına ilişkin gündeminin, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce mevzuata uygun olarak ilan edilmesi, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarının yasal düzenlemelerde öngörülen usul ve esaslara uygun şekilde yapılması, ayrılma haklarının ilgili mevzuatta öngörülen usul ve esaslara uygun olarak kullandırılması, ayrılma hakkı doğan pay sahiplerine bu hakların öngörülen süreler içinde kullandırılması, genel kurulların gerçekleştirilmesini takiben birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılarak birleşme işleminin tescil ve ilan ettirilmesi, vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulması Devralan Şirket'in birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçlarını, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödemesi, Devrolan şirketin vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Devralan Şirket'in Türk Ticaret Kanunu'nun 541. Maddesi hükmü çerçevesinde hareket etmesi ve gereken hallerde alacaklıların alacaklarının teminat altına alınması ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 157. ve 541. Maddelerinde yer alan düzenlemelere uyulması konusunda mutabıktırlar.

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

Taraflar işbu Birleşme Sözleşmesinden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın, birleşmeye taraf şirketlerin ortaklarının ve alacaklılarının maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

Madde 12: Genel Kurul için Azami Süre:

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK'nın ve varsa gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, birleşme işleminin en geç 31 Aralık 2017 tarihinde veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihte gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarının çağrıları yukarıda belirtilen şekilde yapmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde 13: Diğer Resmi Kurumların Onayı:

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

Madde 14: Yönetim Organları ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar

Taraf Şirketler, Bossa ve Akkardan yönetim organlarına, yönetici ortakları ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'ye herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

Madde 15: Ayrılma Hakkı

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan Bossa'nın genel kurul toplantısına katılıp da bu önemli nitelikteki işlem kararına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Bossa'ya satarak ayrılma hakkına sahip olup, bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde 1 Kuruş nominal değerli 100 adet (1 lot) pay için Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,1208 TL'den satın almakla yükümlüdür.

Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dahilinde, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda halka açık ortaklığın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarının) çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenerek birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısında işlem den vazgeçilmesine olanak tanımaktadır. Bu kapsamda, Devralan Şirket, tüm pay sahipleri ayrılma haklarını kullansalar dahi işlem den vazgeçilmesini planlamamaktadır. Bu nedenle, 12.09.2017 tarihli ve 852 sayılı yönetim kurulu kararında ayrılma hakkı kullanımına ilişkin Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dahilinde bir üst sınır veya toplam maliyet belirlemesi yapılacağı belirtilmişse de, daha sonra alınan 09.11.2017 tarih ve 859 sayılı yönetim kurulu kararında bir üst sınır veya toplam maliyet belirlenmemesine karar verilmiştir.

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

Ayrılma hakkının kullandırılması genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlar. Ayrılma hakkının kullanım süresi 10 iş günü olacaktır. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'ta duyurulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Bu amaçla, Bossa İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile anlaşmayı planlamaktadır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden işgünü ödenir.

Madde 18: Diğer Hususlar

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

Madde 19: İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha halinde, 09/11/2017 tarihinde imzalanmış olup, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu uyarınca damga vergisinden istisnadır.

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

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

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

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

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

BOSSA TİCARET VE SANAYİ İŞLETMELERİ TÜRK A.Ş.

Yönetim Kurulu

İsrafil Uçurum
Yönetim Kurulu Başkanı

Yusuf Uçurum
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Fatma Uçurum
Yönetim Kurulu Bağımsız
Üyesi

Oğuz Uçurum
Yönetim Kurulu Üyesi

Levent Uçurum
Yönetim Kurulu Üyesi

İrfan Vural
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Bora Orman Kocaman
Yönetim Kurulu Bağımsız
Üyesi

AKKARDAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Başkanı
İsrafil Uçurum

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Yusuf Uçurum