

BİRLEŞME RAPORU

1. Giriş

Bir tarafta; Türk Ticaret Kanunu'na göre anonim şirket olarak kurulmuş olan, merkezi Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 127350-0 sicil numarası ile kayıtlı **HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ** (Devralan Şirket); diğer tarafta, Türk Ticaret Kanunu'na göre anonim şirket olarak kurulmuş olan, merkezi Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 574854-0 sicil numarası ile kayıtlı **EXSA EXPORT SANAYİ MAMULLERİ SATIŞ VE ARAŞTIRMA A.Ş.** (Devrolunan Şirket) arasında 20.06.2023 tarihli bir Birleşme Sözleşmesi (Sözleşme) imzalanmıştır (**Ek/1**).

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amacıyla; Sermaye Piyasası Mevzuatı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (6102 sayılı TTK) ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (5520 sayılı KVK)'nun ilgili hükümleri başta olmak üzere konuya ilişkin sair mevzuat hükümleri tahtında, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesi amacıyla hazırlanan Sözleşme, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket (birlikte "Birleşmeye Taraf Şirketler" olarak anılacaktır) arasında 20.06.2023 tarihinde akdolanmıştır.

İşbu Birleşme Raporu (Rapor) ise 6102 sayılı Kanun'un 147'nci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2 sayılı Tebliğ)'nin 9'uncu maddesinin ikinci fıkrası gereğince anılan birleşme işleminin hukuki ve ekonomik gerekçelerini ortaya koymak maksadıyla Birleşmeye Taraf Şirketlerce birlikte hazırlanmıştır.

2. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Bilgiler

2.1. Genel Bilgiler

2.1.1. Devralan Şirket

| | | |
|-------------------------|---|--|
| Ticaret Unvanı | : | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. |
| Türü | : | Anonim Şirket (Halka Açık Statüde) |
| Merkez Adresi | : | Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye |
| Tescil Tarihi | : | 17.04.1967 |
| Ticaret Sicil Bilgileri | : | İstanbul, 127350-0 |
| Süresi | : | Süresiz |
| Vergi Kimlik Bilgileri | : | Büyük Mükellefler, 4540019679 |
| İnternet Sitesi | : | www.sabanci.com |
| Telefon Numarası | : | 0 (212) 385 80 80 |
| Faks Numarası | : | 0 (212) 385 88 88 |
| Faaliyet Konusu | : | Holding hizmetleri ve yatırım faaliyetleri |

Devralan Şirket, 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Esas sözleşmesinin 4'üncü maddesinde Devralan Şirket'in kuruluş amacı; "sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin, aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli, rasyonel ve karlı, günün şartlarına uygun ve ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde ve lehte rekabet şartları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, pazarlama, mali,

finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; "SA" ilkelerini ve imajını şirketlerde ve taraf olduğu yerli ve yabancı müşterek ortaklıklarda yerleştirmek ve geliştirmektir." şeklinde tanımlanmıştır.

Devralan Şirket, Türkiye'nin en büyük şirketler topluluklarından biri olan Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden çatı şirkettir. Bağlı şirketleri stratejik bir portföy yönetimi yaklaşımı ve üst düzey kurumsal yönetim anlayışı ile yöneten Devralan Şirket'in mevcut temel iş alanları ise bankacılık, finansal hizmetler, enerji, sanayi, yapı malzemeleri, dijital ve perakendedir.

Devralan Şirket'in faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler Yatırımcı İlişkileri internet sayfasında (www.yatirimciiliskileri.sabanci.com) güncel ve kamuya açık tutulmaktadır.

2.1.2. Devrolunan Şirket

| | | |
|-------------------------|---|--|
| Ticaret Unvanı | : | Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. |
| Türü | : | Anonim Şirket (Halka Açık Olmayan Statüde) |
| Merkez Adresi | : | Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul, Türkiye |
| Tescil Tarihi | : | 22.12.1972 |
| Ticaret Sicil Bilgileri | : | İstanbul, 574854-0 |
| Süresi | : | Süresiz |
| Vergi Kimlik Bilgileri | : | Boğaziçi Kurumlar, 3810000276 |
| İnternet Sitesi | : | www.exsa.com.tr |
| Telefon Numarası | : | 0 (212) 385 85 16 |
| Faks Numarası | : | 0 (212) 385 85 15 |
| Faaliyet Konusu | : | Gayrimenkul ve finansal yatırımlar |

Devrolunan Şirket, 1972 yılında fiili faaliyet konusu ihracat, ithalat ve dahili ticaret olmak üzere kurulmuştur. Çeşitli dönemlerde ticaret faaliyetlerinin yanısıra tekstil ve hazır giyim sektöründe imalat ve ticaret ile iştigal eden Devrolunan Şirket, 2008 yılının ilk yarısında yönetim kurulunun aldığı stratejik karar doğrultusunda dahili ticaret operasyonlarını durdurmuştur. 2010 yılı içinde ana faaliyet konusu olan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları tamamen sonlandıktan sonra Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır.

Diğer yandan, Devrolunan Şirket, halihazırda temel finansal yatırımları olan motorlu araç üretim ve distribütörlüğü faaliyeti yürüten iki adet iştirakinde sahip olunan paylar ile sahip olduğu gayrimenkul varlıkları ile nakit ve benzeri diğer likit varlıklarından pasif gelir yaratmaktadır. Mevcut durumda bilançosunun büyük bir bölümü yatırım amaçlı gayrimenkuller, iştirakler ve nakit varlıklardan meydana gelen Devrolunan Şirket'in ana faaliyet konusunu bu varlıklardan elde edilen temettü, kira, faiz ve değer artışı gelirleri oluşturmaktadır.

Devrolunan Şirket, Türkiye'de Mitsubishi Motors markalı binek ve ticari araçların satış, pazarlama, servis ve yedek parça faaliyetlerini yürüten Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.'nin %100 sermaye payı ile Temsa markalı otobüs ve ticari araçların üretimi, satışı, pazarlaması ve ihracatı ile iştigal eden Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları A.Ş.'nin %50 sermaye payına sahip bulunmaktadır.

2.2. Sermaye ve Ortaklık Yapıları

2.2.1. Devralan Şirket

| | | |
|------------------------|---|-------------------|
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | : | 3.000.000.000 TL |
| Çıkarılmış Sermaye | : | 2.040.403.931 TL |
| Payların Nev'i | : | Nama |
| Nominal Değeri | : | 0,01 TL (1 Kuruş) |
| Toplam Pay Adedi | : | 204.040.393.100 |
| Pay Grubu/İmtiyaz | : | Yoktur |
| Oydan Yoksun Pay | : | Yoktur |
| İntifa Senedi | : | Yoktur |

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve özkaynaklar içerisinde mevcudiyetini koruduğu BND Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ye bağlı Yeminli Mali Müşavir Murat Dayanç tarafından hazırlanan 12.06.2023 tarihli ve YMM.2096/2023/08 sayılı rapor ile tespit edilmiştir.

Devralan Şirket'in payları Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, en güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Pay Sahibi | Sermayedeki Payı ¹ | |
|----------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Tutar (TL) | Oran (%) |
| Sakıp Sabancı Holding A.Ş. | 287.100.000,56 | 14,07 |
| Serra Sabancı | 147.370.880,80 | 7,22 |
| Çiğdem Sabancı Bilen | 141.566.960,87 | 6,94 |
| Suzan Sabancı Dinçer | 141.566.960,87 | 6,94 |
| Diğer | 1.322.799.127,90 | 64,83 |
| Toplam | 2.040.403.931,00 | 100,00 |

Devralan Şirket'in sermayesini temsil eden payları gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı ve/veya oydan yoksun paylar ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

2.2.2. Devrolunan Şirket

| | |
|------------------------|---------------------|
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | : Yoktur |
| Ödenmiş Sermaye | : 234.000.000 TL |
| Payların Nev'i | : Nama |
| Nominal Değeri | : 0,01 TL (1 Kuruş) |
| Toplam Pay Adedi | : 23.400.000.000 |
| Pay Grubu/İmtiyaz | : Yoktur |
| Oydan Yoksun Pay | : Yoktur |
| İntifa Senedi | : Yoktur |

Devrolunan Şirket'in ödenmiş sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve özkaynaklar içerisinde mevcudiyetini koruduğu serbest çalışan Yeminli Mali Müşavir Yılmaz Ay tarafından hazırlanan 12.06.2023 tarihli ve YMM.2086/2023-2 sayılı rapor ile tespit edilmiştir.

Devrolunan Şirket'in en güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Pay Sahibi | Sermayedeki Payı ² | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | Tutar (TL) | Oran (%) |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 76.927.500 | 32,88 |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 67.392.000 | 28,80 |
| Sakıp Sabancı Holding A.Ş. | 13.338.000 | 5,70 |
| Sabancı Ailesi ³ | 76.342.500 | 32,63 |
| Toplam | 234.000.000 | 100,00 |

Devrolunan Şirket'in sermayesini temsil eden payları gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı ve/veya oydan yoksun paylar ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

Diğer yandan, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in büyük hissedarlarından olan Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'daki pay sahipliği sebebiyle, Devrolunan Şirket'te doğrudan ve dolaylı olarak toplam %47,90 oranında pay sahipliği bulunmaktadır.

¹ Merkezi Kayıt Kuruluşunca kamuya açık tutulan kaynaklardan temin edilmiştir. (www.kap.org.tr)

² Şirket sermayesinin %10 ve üzerine tek başına sahip olan pay sahiplerinin bilgilerine yer verilmiştir.

³ Söz konusu pay sahipleri 21 adet gerçek kişiden oluşmaktadır.

2.3. Yönetim Kurulu Üyeleri

2.3.1. Devralan Şirket

Yürürlükteki esas sözleşmesinin 15'inci maddesi gereği Devralan Şirket en az 7, en çok 15 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilmekte olup, mevcut 9 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Adı ve Soyadı | Görevi/Unvanı |
|----------------------------|-------------------------------|
| Güler Sabancı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Erol Sabancı | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Suzan Sabancı Dinçer | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Serra Sabancı | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Elçin Melisa Sabancı Tapan | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Cenk Alper | Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO |
| Hayri Çulhacı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mehmet Kahya | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Gelis | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

2.3.2. Devrolunan Şirket

Yürürlükteki esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi gereği Devrolunan Şirket en az 4, en çok 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare ve temsil edilmekte olup, mevcut 4 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Adı ve Soyadı | Görevi/Unvanı |
|--------------------|------------------------------|
| Haluk Dinçer | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Gökhan Eyigün | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Şerafettin Karakış | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Erkan Şahinler | Yönetim Kurulu Üyesi |

3. Devralma Yoluyla Birleşmeye İlişkin Bilgiler

3.1. Amacı ve Gerekçesi

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Rapor konusu birleşme işlemi ile Sabancı Topluluğu nezdinde kurumsal yönetim ve şeffaflık çalışmalarına katkı sağlamak ve Topluluğa ait çeşitli varlıkların Devralan Şirket bünyesinde doğrudan konsolide edilerek yönetsel etkinliği ve verimliliği artırmak amaçlanmaktadır.

İşbu Rapor'un 2.1.2 no'lu bölümünde açıklandığı üzere, Devrolunan Şirket'in aynı zamanda kuruluş amacını oluşturan ihracat, ithalat ve dahili ticaret operasyonları 2010 yılında tamamen sonlanmış ve böylece Devrolunan Şirket'in aktif bir ticari faaliyeti kalmamıştır. Bununla beraber, Devrolunan Şirket, finansal yatırımları, gayrimenkulleri ve diğer likit varlıklarından oluşan bir yatırım portföyünü yöneterek pasif gelir yaratmaktadır. Devralan Şirket ise yatırım holding statüsünde olup, bağlı şirketlerinden ve diğer varlıklarından oluşan yatırım portföyünü yönetmektedir. Bu bakımdan, mevcut faaliyetleri göz önünde bulundurulduğunda, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket özü itibarıyla aynı işlevleri icra etmektedir.

Ayrıca, Devrolunan Şirket, Devralan Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda olup, finansal tabloları Devralan Şirket'in finansal tablolarında tam konsolidasyon yöntemiyle raporlanmaktadır. Diğer bir ifadeyle, Devrolunan Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket'teki etkin ortaklık payı (%47,90) nispetinde Devralan Şirket'in konsolide finansal tablo ve faaliyet sonuçlarına halihazırda yansımaktadır.

Bu kapsamda, işbu Rapor konusu birleşmenin temel amaçları ve hedeflenen sonuçları aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- Sabancı Topluluğu'na ait finansal yatırımlar ve başta nakit ve benzeri olmak üzere Devrolunan Şirket'e ait diğer varlıklar tek bir tüzel kişilik şemsiyesi altında doğrudan Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilecek ve hukuki yapı sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in sahip olduğu varlıklar halka açık ortaklık statüsündeki Devralan Şirket bünyesinde konsolide edilerek daha şeffaf ve kurumsal bir yapıya taşınacak; ayrıca, yönetim ve ortaklık yapıları sadeleştirilecektir.
- Devrolunan Şirket'in aktifinde kayıtlı bulunan iştiraklerinin, doğrudan Devralan Şirket'in çatısı altında konumlandırılması ile birlikte, Devralan Şirket'in güçlü finansal yapısı, sahip olduğu tecrübe ve imajı ile bu iştirakler tarafından gerçekleştirilecek yatırımların daha etkin şekilde yapılması sağlanacak ve böylece tüm paydaşlarına değer yaratılacaktır.
- Sabancı Topluluğu'nun sermaye dağılım ve portföy yönetim kararlarının doğrudan tek bir idari merkezden alınarak uygulanması sağlanacak; böylelikle, birden fazla tüzel kişinin varlığı sebebiyle kararların uygulanmasında meydana gelen ilave süreçler ortadan kaldırılarak yönetsel etkinlik artırılacaktır.
- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda Devrolunan Şirket'in mevcut yapıda maruz kaldığı finansal raporlama, bağımsız denetim, vergi beyannameleri vb. süreçlerdeki iş yükü ve ilişkili maliyetler ortadan kaldırılacaktır.
- İştirak yapısı sadeleştirilecek ve Devralan Şirket'in kar dağıtım potansiyeli artırılacaktır.

3.2. Hukuki Sonuçları

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in malvarlığını, Sözleşme'nin ve birleşme işleminin onaya sunulacağı Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla geçerli olan tüm aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralacaktır.

Bu tarih itibarıyla Devrolunan Şirket, 6102 sayılı Kanun'un 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kanun'un kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19 ve 20'nci maddeleri hükümlerine uygun olarak Devralan Şirket ile birleşmek suretiyle bahse konu genel kurul kararlarının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacak ve birleşme işlemi geçerlilik kazanacaktır.

3.3. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Rapor konusu birleşme işleminde ve buna ilişkin yapılacak hesaplamalarda II-23.2 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesi uyarınca Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları esas alınacaktır.

Devralan Şirket'in birleşmeye esas finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, hazırlanan 01.03.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir (Ek/2).

Diğer yandan, Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, hazırlanan 28.03.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir (Ek/3).

Birleşmeye Taraf Şirketler'in faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler işbu Rapor'a ekli finansal tablolar ve bağımsız denetim raporlarında yer almaktadır.

3.4. Uzman Kuruluş Raporu

Devralan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 1933 sayılı yönetim kurulu kararı ile Devrolunan Şirket'in 24.05.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; işbu Rapor konusu birleşme işlemine esas alınacak finansal tablolar baz alınarak, Devralan Şirket ile Devrolunan Şirket'in birleşmeye esas değerleri ile birleşme nedeniyle Devralan Şirket tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarının ve bu suretle Devrolunan Şirket ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait pay miktarının tespiti için adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacıyla, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak uzman kuruluş raporunun hazırlanması ve bu konuda Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (Uzman Kuruluş)'nin yetkilendirilmesi kararlaştırılmıştır.

Bu kapsamda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmeye esas finansal tablo tarihi itibarıyla değerlerinin ve değişim oranlarının tespitinde, Uzman Kuruluş tarafından II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesi uyarınca hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır (**Ek/4**). Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan II-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ ile Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in nitelikleri de göz önünde bulundurularak, II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7'nci maddesine uygun olarak üç değerlendirme yöntemine göre bulunan şirket değerleri ve birleşme oranlarının ağırlıklandırılmış ortalaması dikkate alınarak nihai değerler ile birleşme ve hisse değişim oranları belirlenmiştir. Buna göre, (i) Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi, (ii) Piyasa Değeri Yöntemi ve (iii) Özkaynak Değeri Yöntemi esas alınmış olup, nihai değere ulaşırken bu yöntemlere farklı ağırlıklar verilmiştir. Sonuç olarak Uzman Kuruluş Raporu'nda, tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanması için yeterli olduğu; ayrıca, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan değişim oranlarının adil ve makul olduğu görüşlerine yer verilmiştir.

3.5. Sermaye Artırımı

Devralan Şirket tarafından Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi nedeniyle, Devralan Şirket tarafından sermaye artırımının gerçekleştirilecektir. Söz konusu sermaye artırımının nedeniyle ihraç edilecek paylar, uzman kuruluş raporunda tespit edilen ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında onaylanan birleşme ve hisse değişim oranları baz alınarak, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin sahip oldukları Devrolunan Şirket payları karşılığında Devrolunan Şirket'in ortaklarına tahsis edilecektir.

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (%96,55) esas alındığında, birleşme nedeniyle her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Devrolunan Şirket payına karşılık, her biri 0,01 TL nominal değerde 0,43759716 adet nama yazılı Devralan Şirket payı verilecektir. Söz konusu birleşme oranı ve hisse değişim oranı ile birleşme sonrası ulaşılabilecek sermayenin tespitinde, Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar mahsup edilmiştir.

Yapılan hesaplama neticesinde, Devralan Şirket tarafından birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarı 72.907.188,20 TL ve bu suretle Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışındaki ortaklarına tahsis edilecek Devralan Şirket'e ait payların miktarı 7.290.718.820 adet olarak belirlenmiştir.

3.6. Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme kapsamında gerçekleştirilecek sermaye artırımının nedeniyle Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 10'uncu maddesinde aşağıdaki şekilde değiştirilecektir:

| ESKİ METİN | YENİ METİN |
|--|--|
| <p>Madde 10 – Sermaye</p> <p>“SA” Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 08.05.1997 tarih ve 667 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 (Üçmilyar) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 300.000.000.000 (Üçyüzmilyar) adet nama yazılı paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2025 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>“SA”nın tamamı ödenmiş çıkarılmış sermayesi 2.040.403.931 (İkimilyarkırkmilyondörtüyüküçbindokuzyüzotuzbir) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde 204.040.393.100 (İkiyüzdörtmilyarkırkmilyonüçyüzdoksanüçbin) adet nama yazılı paya bölünmüştür.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin rüçhan haklarını sınırlandırma konusunda karar alamaz.</p> | <p>Madde 10 – Sermaye</p> <p>“SA” Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 08.05.1997 tarih ve 667 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 300.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2025 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.</p> <p>“SA”nın çıkarılmış sermayesi <u>2.113.311.119,20</u> Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde <u>211.331.111.920</u> adet nama yazılı paya bölünmüştür.</p> <p><u>“SA”nın bir önceki çıkarılmış sermayesi olan 2.040.403.931 Türk Lirası her türlü muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 72.907.188,20 Türk Lirası sermaye karşılığı pay ise Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde “SA” tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme işlemi nedeniyle çıkarılmıştır.</u></p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin rüçhan haklarını sınırlandırma konusunda karar alamaz.</p> |

3.7. Birleşme Sonrası Ortaklık Yapısı

Birleşme sonrası Devralan Şirket’in oluşacak ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Pay Sahibi | Sermayedeki Payı ⁴ | |
|----------------------------|-------------------------------|----------|
| | Tutar (TL) | Oran (%) |
| Sakıp Sabancı Holding A.Ş. | 292.936.671,53 | 13,86 |
| Serra Sabancı | 158.499.159,69 | 7,50 |
| Çiğdem Sabancı Bilen | 144.126.904,28 | 6,82 |

⁴ Birleşme sonrası Devralan Şirket sermayesinde tek başına %5 ve üzeri pay sahiplerinin tahmini sermaye tutarları ve pay oranlarının bilgisine yer verilmiş olup, fiili pay devirleri sonucu küsurat farklılıkları oluşabilecektir.

| | | |
|----------------------|-------------------------|---------------|
| Suzan Sabancı Dinçer | 144.126.904,28 | 6,82 |
| Diğer | 1.373.621.479,42 | 65,00 |
| Toplam | 2.113.311.119,20 | 100,00 |

4. Birleşmeye İlişkin Diğer Bilgiler

4.1. Ayrılma Hakkı, Ayrılma Akçesi ve Denkleştirme Ödemesi

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu uyarınca birleşme işleminde Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Önemli nitelikteki işlem sayılan birleşme ve bölünme işlemleri" başlıklı 5'inci maddesinde sayılan şartlar gerçekleşmemiş olduğundan, söz konusu birleşme işlemi halka açık ortaklık statüsünü haiz Devralan Şirket açısından önemli nitelikteki işlem olmayıp, Devralan Şirket pay sahipleri bakımından herhangi bir ayrılma hakkı kullanımına yol açmamaktadır.

Diğer yandan, 6102 sayılı Kanun uyarınca Devrolunan Şirket pay sahiplerine tanınan herhangi bir ayrılma akçesi ve/veya denkleştirme ödemesi bulunmamaktadır.

4.2. Devrolunan Şirket'in Çalışanları ve Alacaklıları

Devrolunan Şirket'in, birleşme işleminin hüküm kazandığı tarih itibarıyla mevcut bulunan tüm personeli, tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Devralan Şirket'e aynen devrolacaktır. Devrolunan Şirket'in çalışanlarının haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

Birleşme sonucunda infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in varsa üçüncü şahıslara olan borçları, taraflar arasında yapılmış anlaşma şartlarıyla, 6102 sayılı Kanun ve sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devralan Şirket, vadesi geldiği halde Devrolunan Şirket'in alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak 6102 sayılı Kanun'un 157 ve 541'inci maddelerinde düzenlenen alacaklıların çağrılması ve korunmasına ilişkin hükümlerine uygun hareket edecektir.

Devrolunan Şirket'in önemli bir yükümlülüğü bulunmaması nedeniyle, birleşme neticesinde çalışanlar ve alacaklılar açısından olumsuz bir değişiklik olmayacağı öngörülmektedir.

4.3. Vergi Borçları ve Bildirimler

Devralan Şirket, birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek tüm vergi borçlarını ödeyecek ve diğer sair yükümlülüklerini yerine getirecek olup, buna ilişkin olarak yasal süresi içinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne bildirimde bulunacaktır.

4.4. Varlık ve Hakların Devri

Devrolunan Şirket'in, birleşme işleminin hüküm kazandığı tarih itibarıyla sahip olduğu her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakları, gayrimenkulleri, motorlu taşıtları ve sair tescile tabi tüm varlıkları ile bunlara ait yasal hakları birleşme tarihinde kül halinde Devralan Şirket'in mülkiyetine geçecektir.

Ayrıca, birleşme sonucu Devrolunan Şirket ortaklarınca Devralan Şirket sermayesinde iktisap edilecek paylar, birleşmenin tescil tarihi itibarıyla hukuken geçerlilik kazanacak ve bilanço karına hak kazanacaklardır. Devrolunan Şirket'in mevcut ortaklarına, birleşme dolayısıyla yüklenecek olan herhangi bir ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülüğü ile kişisel sorumluluk bulunmamaktadır.

Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri, birleşmenin tescil edildiği tarih itibarıyla Devralan Şirket adına yapılmış sayılacaktır.

4.5. Muhtemel Riskler

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir.

4.6. Resmi İzin ve Onaylar

Birleşme işleminin kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem olması sebebiyle 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme Ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6'ncı maddesi hükmü çerçevesinde söz konusu birleşme işlemine Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Diğer yandan, birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, Devralan Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştireceği pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve esas sözleşmesinin sermaye maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil tasarısının onaylanması amacıyla Tebliğ hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na başvuru yapılacaktır.

Birleşme işlemi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu dışında alınması gereken herhangi bir kamu kuruluşu izni veya görüşü bulunmamaktadır.

5. Sonuç

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş tarafından tespit edilen birleşme ve hisse değişim oranları doğrultusunda; Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

İşbu Rapor 2 (iki) nüsha olarak 20.06.2023 tarihinde İstanbul'da imzalanmıştır.

Devralan Şirket sıfatıyla

Devrolunan Şirket sıfatıyla

HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.

**EXSA EXPORT SANAYİ MAMULLERİ SATIŞ
VE ARAŞTIRMA A.Ş.**

Şerafettin Karakış

Erdem Erdoğan

Şerafettin Karakış

Erkan Şahinler

Mali İşler,
Muhasebe ve
Yatırımcı İlişkileri
Bölüm Başkanı

Mali İşler ve
Yatırımcı İlişkileri
Direktörü

Yönetim Kurulu
Üyesi

Yönetim Kurulu
Üyesi ve Genel
Müdür

Ekler:

- 1) 20.06.2023 tarihli Birleşme Sözleşmesi
- 2) Devralan Şirket'in Bağımsız Denetim Raporu
- 3) Devrolunan Şirket'in Bağımsız Denetim Raporu
- 4) 20.06.2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu