

## DEVİR YOLUYLA BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu 13 maddeden oluşan **Birleşme Sözleşmesi** ("Sözleşme")

- i. Miralay Şefik Bey Sokak, No: 11, 34437, Gümüşsuyu, Beyoğlu/İSTANBUL adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 570679 sicil numarası ile kayıtlı **AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş** ("Şirket/Akiş GYO") ("**Devralan Ortaklık**");

ile

- ii. Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi Miralay Şefikbey Sokak. Hayrun Apt. No:13 Daire:3 34437 Beyoğlu /İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 127284 numarası ile kayıtlı **AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.** ("AK-AL"), ("**Devrolan Ortaklık**")

arasında akdedilmiştir.

Bu sözleşme, İstanbul 46. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 09.11.2012 tarihli ve 2012/263 sayılı bilirkişi raporu ile uzman kuruluş Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. unvanlı kuruluşun birleşmeye ilişkin 25.09.2012 tarihli raporuna istinaden düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

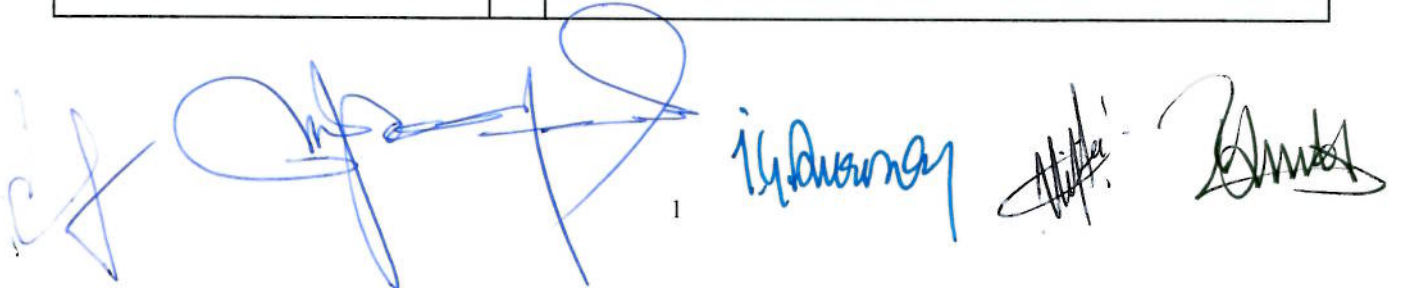
Birleşme sözleşmesinde öngörülen birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'nun **23.../11.../2012** tarih ve **41/1296** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

### Madde 1 :

#### I- BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI BİLGİLER

##### A) Devralan Ortaklık; AKİŞ GYO

1- Ticaret Unvanı	:	<b>AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş</b>
2- Merkez ve Şube Adresleri	:	Miralay Şefikbey Sokak No:11 34437 Gümüşsuyu Beyoğlu/İstanbul
3- Ana sözleşme tescil tarihi	:	22/11/2005
Ticaret Sicil Numarası	:	570679
TicaretSicil Memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4- Süresi	:	Süresiz
5-Faaliyet Konusu	:	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmak üzere faaliyet gösteren bir sermaye piyasası kurumudur.
6- Nace Kodu	:	411001



## B) Devrolan Ortaklık; AK-AL

1- Ticaret Unvanı	:	<b>AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.</b>
2- Merkez ve Şube Adresleri	:	Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi Miralay Şefikbey Sokak Hayrun Apt. No:13 Daire:3 34437 Beyoğlu /İstanbul
3- Ana sözleşme tescil tarihi,	:	02/05/1974
Ticaret Sicil Numarası	:	127284
Ticaret Sicil Memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4- Süresi	:	Süresiz
5-Faaliyet Konusu	:	Tekstil Sanayiinde kullanılan suni, sentetik ve tabii elyafın üretimi ve bu tür elyaftan her nevi iplik ve dokuma ve örme imali, boya ve apre işleri yapılması ve bunların ticaretini yapmak.  Her nevi taşınmaz malları iktisap etmek ve inşa etmek, satmak, kiralamak veya kiraya vermek, bunlar üzerinde hertürlü projeler oluşturmak ve işletmesini yapmak, ifraz ve taksim işlemlerini yapmak, kat mülkiyeti kurmak.
6. Nace Kodu	:	13 20 22

## II- MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

### A) Devralan Ortaklık AKİŞ GYO

1-Kayıtlı Sermaye : 200.000.000,00-TL

2-Çıkarılmış Sermaye : 83.000.004,00-TL

3-Son durum itibariyle birleşme öncesi çıkarılmış sermayenin ortaklar arasında dağılımı:

ORTAĞIN ADI SOYADI/ ÜNVANI	ORTAKLIK YAPISI (AKİŞ)			
	PAY GRUBU	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Ali Raif Dinçkök	A	7.470.000,00	7.470.000,00	9,00%
	B	16.766.000,00	16.766.000,00	20,20%
Nilüfer Dinçkök Çiftçi	A	4.980.000,00	4.980.000,00	6,00%
	B	11.762.900,00	11.762.900,00	14,17%
Ömer Dinçkök	B	1.043.999,00	1.043.999,00	1,26%
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	B	16.600.000,00	16.600.000,00	20,00%
Raif Ali Dinçkök	B	7.968.001,00	7.968.001,00	9,60%
Alize Dinçkök Eyüboğlu	B	996.000,00	996.000,00	1,20%
Ayça Dinçkök	B	120.001,00	120.001,00	0,14%
Ayşegül Dinçkök	B	12.000,00	12.000,00	0,01%
Gamze Dinçkök Yücaoğlu	B	12.000,00	12.000,00	0,01%
Mutlu Dinçkök	B	12.000,00	12.000,00	0,01%
Mehmet Emin Çiftçi	B	3.320.000,00	3.320.000,00	4,00%
Melis Gürsoy	B	3.320.000,00	3.320.000,00	4,00%
İhsan Gökşin Durusoy	B	1.500.002,00	1.500.002,00	1,81%



Mehmet Ali Berkman	B	1.000.000,00	1.000.000,00	1,20%
Rıfat Hasan	B	1.494.000,00	1.494.000,00	1,80%
Gürel Aydın	B	1.137.100,00	1.137.100,00	1,37%
Mair Kasuto	B	996.000,00	996.000,00	1,20%
Aslan Badi	B	560.000,00	560.000,00	0,67%
Cudi Badi	B	550.000,00	550.000,00	0,66%
Claudia Badi	B	550.000,00	550.000,00	0,66%
Rıfat Ralf Ruso	B	415.000,00	415.000,00	0,50%
Lemi Ruso	B	415.000,00	415.000,00	0,50%
Erkan Altay	B	1,00	1,00	0,00%
<b>TOPLAM →</b>		<b>83.000.004,00</b>	<b>83.000.004,00</b>	<b>100%</b>

4- Sermayeye dolaylı yoldan sahip tüzel kişilik ve ortaklık

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

ADI SOYAD / ÜNVAN	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
N.D.Ç. Holding A.Ş.	4.365.817,50	436.581.750	33,33%
A.R.D. Holding A.Ş.	4.365.840,36	436.584.036	33,33%
Atlantik Holding A.Ş.	4.365.840,36	436.584.036	33,33%
Nilüfer Dinçkök Çiftçi	22,3	2.230	0,00%
Melis Gürsoy	0,2	20	0,00%
Mehmet Emin Çiftçi	0,2	20	0,00%
Ali Raif Dinçkök	0,1	10	0,00%
Ömer Dinçkök	0,1	10	0,00%
<b>TOPLAM →</b>	<b>13.097.521,12</b>	<b>1.309.752.112,00</b>	<b>100,00%</b>

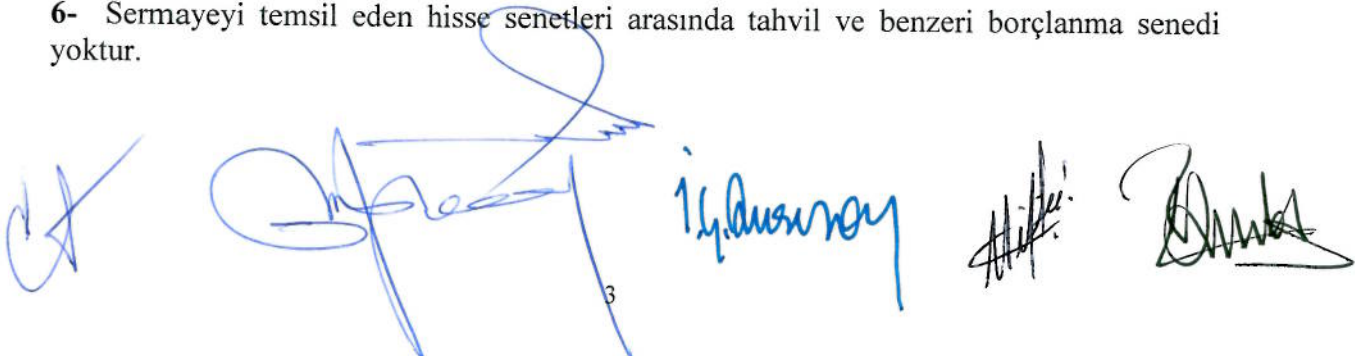
5- Şirket, ana sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 8. Maddesi uyarınca, "Şirket Sermaye Piyasası hükümlerine göre 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olup; her biri 1 TL itibari değerinde 200.000.000 adet paya bölünmüştür"

"Şirket'in çıkarılmış sermayesi 83.000.004 TL olup, 1 TL itibari değerinde 83.000.004 adet paya ayrılmıştır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A Grubu 12.450.000 adet pay karşılığı 12.450.000 TL'den ve B grubu 70.550.004 adet pay karşılığı 70.550.004 TL'den oluşmaktadır. A Grubu paylar nama, B Grubu paylar hamiline yazılıdır.

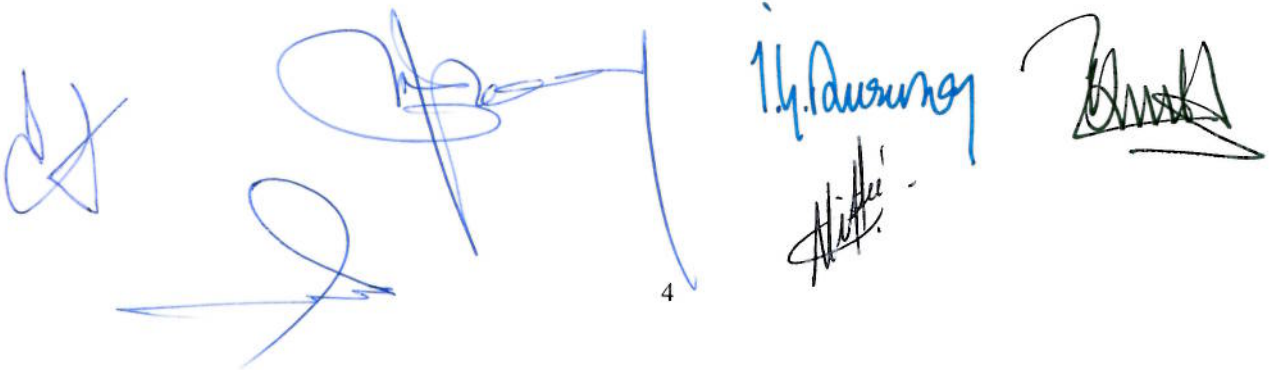
A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 5 adedi A grubu pay sahiplerinin oy çokluğuyla gösterdiği adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir.

6- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.



7- Şirketin birleşme sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Adı Soyadı / Ünvan	Birleşme Sonrası Yapı	
	TL	%
Akkök Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.264.934,84	31,41%
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.	160.546,65	0,13%
Nilüfer Çiftçi	17.440.390,41	13,60%
Ali Raif Dinçkök	24.948.796,57	19,46%
Ömer Dinçkök	1.756.589,08	1,37%
Emniyet Ticaret A.Ş.	1.650.026,54	1,29%
<b>Halka Açık</b>	<b>17.602.452,27</b>	<b>13,73%</b>
Raif Ali Dinçkök	7.968.001,00	6,22%
Mehmet Emin Çiftçi	3.320.000,00	2,59%
Melis Gürsoy	3.320.000,00	2,59%
İhsan Gökşin Durusoy	1.500.002,00	1,17%
Rıfat Hasan	1.494.000,00	1,17%
Gürel Aydın	1.137.100,00	0,89%
Mehmet Ali Berkman	1.000.000,00	0,78%
Alize Dinçkök Eyüboğlu	996.000,00	0,78%
Mahir Kasuto	996.000,00	0,78%
Aslan Badi	560.000,00	0,44%
Cudi Badi	550.000,00	0,43%
Claudia Badi	550.000,00	0,43%
Rıfat Ralf Ruso	415.000,00	0,32%
Lemi Ruso	415.000,00	0,32%
Ayça Dinçkök	120.001,00	0,09%
Ayşegül Dinçkök	12.000,00	0,01%
Gamze Dinçkök Yücaoğlu	12.000,00	0,01%
Mutlu Dinçkök	12.000,00	0,01%
Erkan Altay	1,00	0,00%
<b>TOPLAM</b>	<b>128.200.841,36</b>	<b>100,0%</b>





**B) Devrolan Ortaklık: AK-AL**

1-Kayıtlı Sermaye : 80.000.000,00-TL

2-Çıkarılmış Sermaye : 41.091.670,33-TL

3-Son durum itibariyle birleşme öncesi çıkarılmış sermayenin ortaklar arasında dağılımı

ORTAĞIN ADI	ORTAKLIK YAPISI (AK-AL)			
	PAY GRUBU	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.	-	2.151.357.713,00	21.513.577,13	52,36
DİĞER	-	1.957.809.320,00	19.578.093,20	47,64
<b>TOPLAM →</b>		<b>4.109.167.033,00</b>	<b>41.091.670,33</b>	<b>100</b>

4- Sermayeye dolaylı yoldan sahip tüzel kişiler:

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

ADI SOYAD / ÜNVAN	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
N.D.Ç. HOLDİNG A.Ş.	4.365.817,50	436.581.750	33,33%
A.R.D. HOLDİNG A.Ş.	4.365.840,36	436.584.036	33,33%
ATLANTİK HOLDİNG A.Ş.	4.365.840,36	436.584.036	33,33%
NİLÜFER DİNÇKÖK ÇİFTÇİ	22,3	2.230	0,00%
MELİS GÜR SOY	0,2	20	0,00%
MEHMET EMİN ÇİFTÇİ	0,2	20	0,00%
ALİ RAİF DİNÇKÖK	0,1	10	0,00%
ÖMER DİNÇKÖK	0,1	10	0,00%
<b>TOPLAM →</b>	<b>13.097.521,12</b>	<b>1.309.752.112,00</b>	<b>100,00%</b>

5-Şirket ana sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesine göre "Şirketin kayıtlı sermayesi 80.000.000 TL olup, her biri 0,01 TL itibari değerinde 8.000.000.000 paya ayrılmıştır."

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 41.091.670,33 TL'dir. Şirket paylarının tamamı hamiline yazılıdır. Şirket ana sözleşmesi uyarınca tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

6- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.



## **Madde 2 : DEVİR**

Devralan şirket AKİŞ GYO Yönetim Kurulu 17/08/2012 tarihli ve 12 numaralı kararı ile, devrolan şirket AK-AL Yönetim Kurulu 17/08/2012 tarih 2012/25 numaralı kararı ile, Türk Ticaret Kanunu'nun 136. Maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. maddeleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliği dairesinde AK-AL'ın tasfiyesiz infisah ederek bir bütün halinde (tüm aktif ve pasifi ile AKİŞ GYO'ya katılması suretiyle bu iki şirketin birleştirilmesini Genel Kurullarına önermeyi uygun bulmuşlardır.

## **Madde 3:DEĞERLERİN İNTİKALİ VE TASFİYESİZ İNFİSAH**

Birleşme, AK-AL'ın AKİŞ GYO'ya katılması şeklinde gerçekleşecektir. AK-AL'ın tüm aktif ve pasifleri devir tarihi itibariyle kül halinde AKİŞ GYO tarafından devir alınacaktır.

Birleşme AKİŞ GYO ve AK-AL'ın Birleşme Sözleşmesinin onaylanmasına ilişkin genel kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edildiği tarih itibariyle ve AK-AL'ın tasfiyesiz infisahi ile gerçekleşecektir. TTK'nın 157. maddesi hükümleri mahfuzdur.

## **Madde 4:MALİ TABLOLAR**

Birleşmede esas alınacak mali tablolar 30.06.2012 tarihli mali tablolardır. AKİŞ GYO'nun ve AK-AL'ın 30.06.2012 tarihi itibariyle finansal tabloları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş tarafından SPK mevzuatı çerçevesinde denetlenmiş bulunmaktadır. AKİŞ GYO, kül halinde devir aldığı AK-AL'ın tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır.

## **Madde 5: DEVRE İLİŞKİN KURUMLAR VERGİSİ BEYANNAMESİ**

Taraflar, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan tarihinden itibaren 30 gün içinde AK-AL'ın devir tarihi itibariyle hazırlayacağı mali tablolarını ve müştereken imzalayacakları devralan ortaklığa (AKİŞ GYO) ait devre ilişkin Kurumlar Vergisi Beyannamesini, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek AK-AL'ın bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlükleri'ne vereceklerdir.

## **Madde 6: BİLDİRİMLER**

Birleşilen kurum AKİŞ GYO, birleşme ile infisah edecek devrolan AK-AL'ın tahakkuk etmiş ve edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibeleri yerine getireceğini devre ilişkin kurumlar vergisi beyannamesine bağlı bir taahhütname ile belirtecek, bu taahhütnameyi AK-AL'ın bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlükleri'ne verecek ve talep halinde yeterli miktarda teminat gösterecektir.

Aynı şekilde birleşme ile tasfiyesiz infisah edecek AK-AL'ın üçüncü şahıslara olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde birleşilen şirket AKİŞ GYO tarafından zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Ayrıca, taraf şirketler, V.U.K.'un 168. maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içerisinde yerine getireceklerdir.



6



Taraflar, işbu sözleşmede bahsedilen hususlardan başka, birleşme konusunda TTK, Borçlar Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir.

Devrolan ortaklığın maliki bulunduğu bilumum markalar, ihtira beratları, modeller, çizimler, işletme projeleri, patentler, know-how'lar, logolar ve her nevi gayri maddi haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Ortaklığa devir ve intikal edecektir.

## **Madde 7: BİRLEŞME VE DEĞİŞTİRME ORANLARI, İZİNLER ve KAR PAYLARI**

### **7.1 Uzman Kuruluş Raporunda Belirtilen Birleşme ve Değişirme Oranları:**

Taraf şirketlerin işbu sözleşmeye ekli 30.06.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançoları esas alınarak İstanbul 46. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2012/263 Esas sayılı tespit istemine ilişkin dosyasında düzenlenen 09.11.2012 tarihli Bilirkişi Raporu kapsamında ve ayrıca nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenmiş Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. unvanlı kuruluşun birleşmeye ilişkin 25.09.2012 tarihli raporu ile 30.06.2012 tarihli mali tablolarındaki öz kaynakları saptanmıştır.

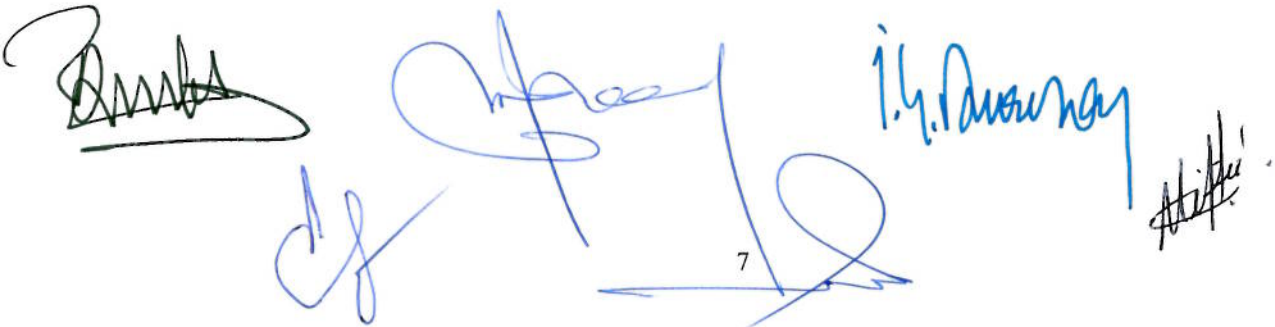
Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., AKİŞ GYO ve AK-AL şirketlerinin 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle şirket değerlendirme çalışmasını ve birleşme oranı hesaplamasını gerçekleştirmek üzere bağımsız uzman olarak görevlendirilmiştir.

Yapılan çalışmada AK-AL için birincil yöntem olarak Özkaynak değeri, ikincil yöntem olarak net aktif değer yöntemi, üçüncül yöntem olarak da piyasa kapitalizasyonu değeri kullanılırken; AKİŞ GYO için birincil yöntem olarak özkaynak yöntemi, ikincil yöntem olarak İNA yöntemi, üçüncül yöntem olarak ise Piyasa Çarpanı değerinin kullanılması uygun görülmüştür.

AK-AL mevcut varlıklarının güncel değerlendirme raporları bulunduğundan şirketin gerçek değerini en çok net aktif değer yönteminin yansıtacağı düşünülmüştür. Şirketin mevcut özkaynak değeri üzerinden bazı varlıklarının rayiç değerleri kullanılarak düzeltmeler yapılmış ve net aktif değere ulaşılmıştır.

Akiş GYO'nun varlıkları güncel olarak değerlemeye tabii tutulduğundan, ÖZKAYNAK değerini aynı zamanda NET AKTİF DEĞER olarak da adlandırmak mümkündür. Şirketin önemli varlıkları bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından değerlendirildiği için, özkaynak (Net aktif) değerinin rayiç değeri en iyi şekilde yansıttığı düşünülmektedir. Diğer yöntemlere de bakıldığında birbirine yakın değerlere ulaşıldığı görülecektir.

Bu veriler ışığında uzman kuruluş raporunda şirketlerin birleşmesi işleminde kullanılacak oranlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;



7

AK-AL NET AKTİF DEĞER YÖNTEMİ		AKİŞ GYO ÖZKAYNAK YÖNTEMİ
Birleşme Oranı	(Devralan Ortaklık Özkaynak) / (Toplam Özkaynak)	0,690571
Birleşme Sonrası Sermaye	(Devralan Ortak Ödenmiş Sermaye) / (Birleşme Oranı)	120.190.314
Sermaye Arttırım Tutarı	(Ulaşılabacak Sermaye) - (Mevcut Sermaye)	37.190.310
Değişirme Oranı	(Arttırılan Sermaye) / (Devrolunan Şirket Sermayesi)	0,905057

Buna göre; uzman kuruluş raporunda, birleşme sonrasında 83.000.004-TL olan AKİŞ GYO sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 120.190.314-TL'ye yükseltilmesi, arttırılacak sermaye tutarının 37.190.310-TL olarak, değişirme oranının ise 0,9050 olarak belirlenmesi uygun bulunmuştur.

Ancak; Şirket 19.11.2012 tarih ve 17 nolu Yönetim Kurulu kararı ile uzman kuruluş raporunda belirlenen özkaynak değerine % 17,72 iskonto uygulanmasına ve buna göre birleşme oranının, arttırılacak sermaye tutarının ve değişirme oranının aşağıda yer alan tablo uyarınca kabulüne karar vermiştir.

	UZMAN KURULUŞ RAPORU'NDA BELİRLENEN	İSKONTO ORANI (%)	İSKONTO ORANI SONRASI
AKİŞ DEĞERİNDEN İSKONTO ORANI	0	17,72207694	
BİRLEŞME ORANI	0,690571		0,6474
BİRLEŞME SONRASI SERMAYE (TL)	120.190.314		128.200.841,36
SERMAYE ARTIRIM TUTARI (TL)	37.190.310		45.200.837,36
DEĞİŞTİRME ORANI	0,905057		1,10

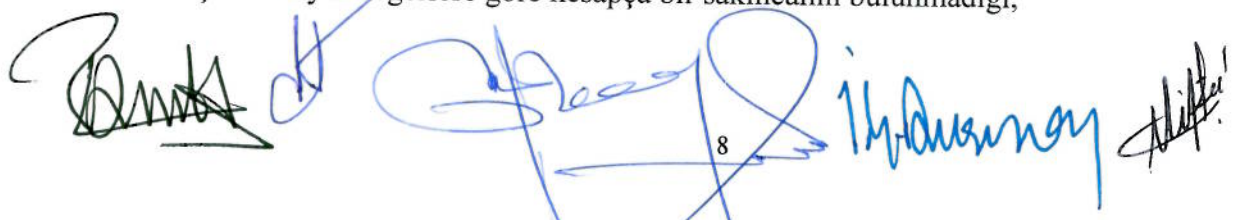
Şirket'in 19.11.2012 tarih ve 17 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, birleşme sonrasında 83.000.004-TL olan AKİŞ GYO sermayesi 200.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 128.200.841,36-TL'ye yükseltilecek olup, arttırılacak sermaye tutarı 45.200.837,36-TL olarak, değişirme oranı ise 1,10 olarak belirlenmiştir.

## 7.2 Bilirkişi Raporunda Belirtilen Birleşme ve Değişirme Oranları

İstanbul 46. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2012/263 Esas sayılı dosyasında alınan 27.09.2012 tarihli tespit kararına istinaden hazırlanan 09.11.2012 tarihli Bilirkişi Raporu Kapsamında yapılan özkaynak tespitine göre:

Akiş GYO ve AK-AL'ın sırasıyla 83.000.004-TL ve 41.091.670,33-TL olan ödenmiş sermayelerinin özvarlıkları içerisinde fazlasıyla korunduğu tespit edilmiştir. Ve bilirkişi raporunda:

“Yapılan hesaplamalar ve raporumuzun içinde yapılan anlatımların ışığında devralma şeklinde birleşme işlemine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun konuya ilişkin hükümleri ve 14 Temmuz 2003 tarihli Seri: I No: 31 sayılı Tebliğ hükümleri uyarınca 30.06.2012 tarihli bilanço ve kaydi değerlere göre hesapça bir sakıncanın bulunmadığı,





Bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda yer alan değerlendirme sonucuna göre şirketin değeri öz kaynak esaslarına göre hesaplandığı, bağımsız değerlendirme şirketinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirme listesinde yer alan şirketlerden olduğu ve değerlemede kullanılan yöntemin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yapıldığı, Sonuç ve kanaatine varılmıştır" hususları belirtilmekte olup, ayrıca söz konusu bilirkişi raporunun 3. bölümünde "Devir alan şirketin özsermayesinin, devir olan şirketin özsermayesi ile birleşmesi devir alan şirketin tescilli sermayesinde herhangi bir olumsuzluk yaratmadığı, sermaye artırımının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 14 Temmuz 2003 tarihli ve Seri: 1 No: 31 sayılı tebliğ hükümleri uyarınca birleşme sözleşmesinde belirleneceği" kayıt altına alınmıştır.

## Madde 8: SERMAYE ARTIRIMI

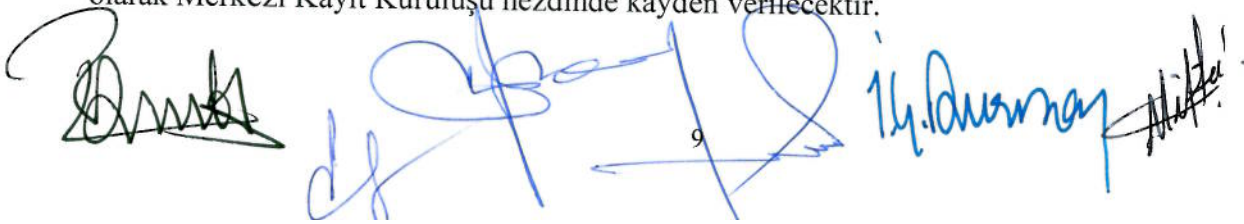
Birleşme sebebiyle AKİŞ GYO'nun sermayesi 45.200.837,36-TL artırılarak, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 128.200.841,36-TL'ye çıkarılacaktır. Buna göre hesaplanan birleşme oranı % 64,74 birleşme sonrası ödenmiş sermaye 128.200.841,36-TL, artırılacak sermaye tutarı 45.200.837,36-TL ve değiştirme oranı 1,10'dur. Her 1 TL'lik AK-AL hissesine karşılık 1,10 TL'lik (B) Grubu hamiline AKİŞ GYO hissesi verilecektir.

Artırılan sermaye tutarı olan 45.200.837,36-TL, AK-AL'in mevcut ortaklarına aşağıdaki tablo uyarınca dağıtılacaktır:

Mevcut Ortaklık Yapıları	Birleşme Öncesi Mevcut Ortaklık Yapıları		AK-AL Hissedarlarına Dağıtılacak		Birleşme Sonrası Yapı		
	Akiş GYO	%	Akal Tekstil	%	Akiş Payları	%	
Akkök Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.600.000	20,00%	21.513.577,13	52,36%	23.664.934,84	31,41%	
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0	0,00%	145.951,50	0,36%	160.546,65	0,13%	
Nilüfer Çiftçi	16.742.900	20,17%	634.082,19	1,54%	697.490,41	13,60%	
Ali Raif Dinçkök	24.236.000	29,20%	647.996,88	1,58%	712.796,57	19,46%	
Ömer Dinçkök	1.043.999	1,26%	647.809,16	1,58%	712.590,08	1,37%	
Emniyet Ticaret A.Ş.	0	0,00%	1.500.024,13	3,65%	1.650.026,54	1,29%	
<b>Halka Apık</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>16.002.229,34</b>	<b>38,94%</b>	<b>17.602.452</b>	<b>13,73%</b>	
Raif Ali Dinçkök	7.968.001	9,60%	0,00	0,00%	0	6,22%	
Mehmet Emin Çiftçi	3.320.000	4,00%	0,00	0,00%	0	2,59%	
Melis Gürsoy	3.320.000	4,00%	0,00	0,00%	0	2,59%	
İhsan Gökşin Durusoy	1.500.002	1,81%	0,00	0,00%	0	1,17%	
Rifat Hasan	1.494.000	1,80%	0,00	0,00%	0	1,17%	
Gürel Aydın	1.137.100	1,37%	0,00	0,00%	0	0,89%	
Mehmet Ali Berkman	1.000.000	1,20%	0,00	0,00%	0	0,78%	
Alize Dinçkök Eyüboğlu	996.000	1,20%	0,00	0,00%	0	0,78%	
Mahir Kasuto	996.000	1,20%	0,00	0,00%	0	0,78%	
Aslan Badi	560.000	0,67%	0,00	0,00%	0	0,44%	
Cudi Badi	550.000	0,66%	0,00	0,00%	0	0,43%	
Claudia Badi	550.000	0,66%	0,00	0,00%	0	0,43%	
Rifat Ralf Ruso	415.000	0,50%	0,00	0,00%	0	0,32%	
Lemi Ruso	415.000	0,50%	0,00	0,00%	0	0,32%	
Ayça Dinçkök	120.001	0,14%	0,00	0,00%	0	0,09%	
Ayşegül Dinçkök	12.000	0,01%	0,00	0,00%	0	0,01%	
Gamze Dinçkök Yücaoğlu	12.000	0,01%	0,00	0,00%	0	0,01%	
Mutlu Dinçkök	12.000	0,01%	0,00	0,00%	0	0,01%	
Erkan Altay	1	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
<b>TOPLAM</b>	<b>83.000.004</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.091.670,33</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.200.837,36</b>	<b>128.200.841,36</b>	<b>100,0%</b>

Pay değişim işlemleri kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecektir. Yukarıda belirtilen oranlar dahilinde yapılan değişim sonucunda ellerinde tam bir Akiş GYO payı almaya yeterli payı olmayan AK-AL pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecektir.

Birleşme nedeni ile gerçekleştirilecek sermaye artırımını neticesinde her biri 1 TL itibari değerinde B Grubu hamiline AKİŞ GYO payları, AK-AL'in mevcut hissedarlarına bedelsiz olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden verilecektir.



Birleşme (devir) sebebiyle AKİŞ GYO'da yapılacak sermaye artırımını, Ticaret Sicili'nde tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine yeni pay verilecek hissedarlar, ilk defa payların dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

**Bu birleşmeye, Sermaye Piyasası Kurulu'nun .../.../2012 tarih ve .../.... sayılı kararı ile birleşmenin Sermaye Piyasası Kurulu'nca resmi teminatı anlamına gelmemek üzere onay verilmiştir.**

Birleşme nedeniyle AKİŞ GYO'nun sermayesi kayıtlı sermaye tavanı içerisinde artırılacak olup, AKİŞ GYO Ana Sözleşmesi'nin 'Sermaye ve Paylar' başlıklı 8. maddesinin tadil önerisine ilişkin yönetim kurulu kararı ve tadil metni Birleşme Sözleşmesi'nin ekinde yer almaktadır.

### **Madde 9: BORÇLAR VE ÇALIŞANLARIN DURUMU**

Devrolan şirketin üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde devralan şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecek; alacaklılara ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir..

Devrolan şirket çalışanları tüm hakları ile devralan şirkete aktarılacaktır.

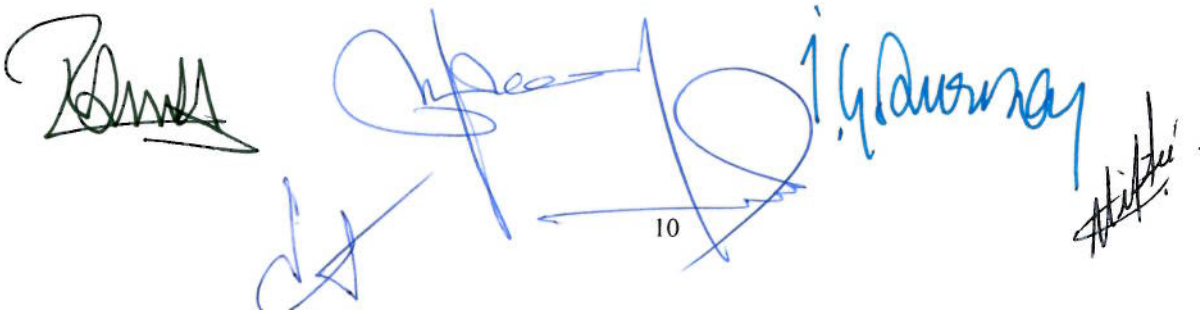
### **Madde 10: TERKİN**

AK-AL'ın tasfiyesiz infisah ederek bir bütün halinde (tüm aktif ve pasifi ile) AKİŞ GYO'ya katılması suretiyle bu iki şirketin birleştirilmesine ilişkin genel kurul kararlarının Ticaret Sicili'nde tescili tarihinde AK-AL tasfiyesiz infisah ederek Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri kapsamında bağlı bulunduğu Ticaret Sicilinden terkin olunacaktır.

Devrolan şirketin Ticaret Sicili'nden terkinini ile de her türlü hak ve alacakları ve borçları dâhil tüm mal varlıkları külli halefiyet yoluyla devralan şirkete intikal edecektir. Bu çerçevede; devrolan şirketin münfesihi hale geleceği birleşme genel kurulunun tescil tarihine kadarki işlemlerinden doğan kar veya zarar devralan şirket hesabına ait olacak ve devrolan şirketin devir dolayısıyla münfesihi olduğu tarihte bu hesaplar kül halinde devralan şirketin hesaplarına intikal ettirilecektir.

### **Madde 11: GENEL KURUL TARİHİ**

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu, ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını müteakip AKİŞ GYO ve AK-AL Yönetim Kurulları'nın en geç 31.01.2013 tarihine kadar toplantıya çağıracağı Genel Kurullarınca onaylanacaktır.

The image shows several handwritten signatures in blue ink. One signature is particularly large and stylized, appearing to read 'İ. Y. Durmaz'. Below the signatures, there is a circular stamp with the number '10' in the center. The signatures are written over a white background.



## Madde 12: ANA SÖZLEŞME TADİLİ

Birleşme sözleşmesi ile birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Sermaye ve Paylar' başlıklı 8. Maddesi AKİŞ GYO genel kurulunun onayına sunulacaktır. Genel Kurul'un onayına sunulacak esas sözleşme tadil metni EK-1'de yer almaktadır.

## Madde 13: DİĞER

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

Her iki şirket de ekonomik anlamda aynı grup (gerçek kişi/tüzel kişi) tarafından kontrol edildiklerinden ve Rekabet Hukuku bakımından bağımsız birer teşebbüs sayılmadıklarından, kontrol ilişkisi içinde bulunduğu gerçek veya tüzel kişilerle "tek bir teşebbüs" olarak değerlendirildiklerinden ve 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi kapsamı dışında kabul edildiklerinden, 2010/4 sayılı Tebliğ uyarınca Rekabet Kurumuna bildirimde bulunularak izin alınmasına gerek bulunmamaktadır.

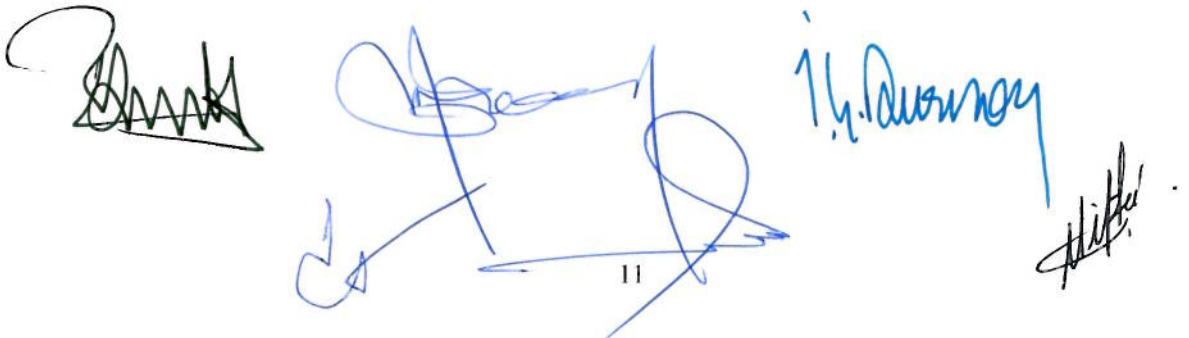
Devrolan şirketin üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde devralan şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Devrolan şirketin alacaklılarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi hükmü çerçevesinde hareket edilecektir.

Her iki şirket yetkilileri devir nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz yerine getirmeyi birbirlerine karşı kabul ve taahhüt etmişlerdir. Birleşmenin gerçekleşmemesi halinde taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında talepte bulunmayacaklardır.

Birleşmeye taraf ortakların yönetim ve denetim organları, bilirkişiler ile birleşmeye ilişkin raporu hazırlayan uzman kuruluşa sağlanan özel menfaat bulunmamaktadır.

Tarafların Genel Kurulları 31.01.2013 tarihine kadar toplanamadığı veya Birleşme Sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmediği takdirde işbu sözleşme geçerlilik kazanamayacaktır.

13 maddeden oluşan işbu Birleşme Sözleşmesi İstanbul'da 19/11/2012 tarihinde tanzim edilmiştir.



The image shows four handwritten signatures in black ink. The first signature is on the left, the second is in the center, the third is on the right, and the fourth is at the bottom right. A blue stamp with the number '11' is located in the center of the page, overlapping the second signature.

**AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**Mehmet Ali Berkman**  
Yönetim Kurulu Başkanı  
T.C. Kimlik No:21557178950



**Raif Ali Dinçök**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
T.C. Kimlik No:16475365636



**Nilüfer Dinçök Çiftçi**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:33331800124



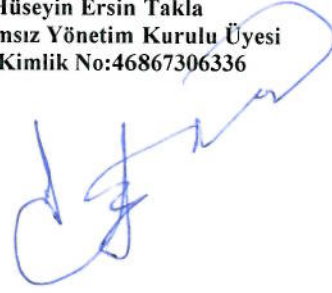
**İhsan Gökşin Durusoy**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:24269128824



**Alize Dinçök Eyüboğlu**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:16460366136

**Ahmet Hakan Dinçer**  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:18017277148

**Hüseyin Ersin Takla**  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:46867306336

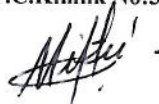


**AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**

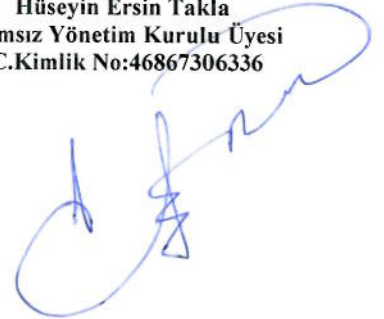
**Raif Ali Dinçök**  
Yönetim Kurulu Başkanı  
T.C. Kimlik No:16475365636



**Nilüfer Dinçök Çiftçi**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
T.C. Kimlik No:33331800124



**Hüseyin Ersin Takla**  
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No:46867306336



**Hasan Aksu**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No: 38101188426



**İzer Lodrik**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
T.C. Kimlik No: 47362289506