

**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ (DEVRALAN)
İLE
AKFEN ALTYAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ (DEVROLUNAN)**

BİRLEŞME RAPORU

MADDE 1. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

DEVRALAN: Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 145672 sicil numarasıyla tescilli, şirket merkezi Koza Sokak No: 22 Gaziosmanpaşa Çankaya Ankara adresinde bulunan ve 667.180.686 TL sermayesi beheri 1-TL nominal değerde 667.180.686 adet paydan oluşan, Cumhuriyet Vergi Dairesinde 023 007 8655 vergi numarası ile kurumlar vergisi mükellefi olan ve şirket türü anonim şirket olan **Akfen Holding Anonim Şirketi** (Aşağıda kısaca "**Devralan**" veya "Akfen Holding" olarak anılacaktır)'dir.

DEVROLUNAN: Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 249432 sicil numarasıyla tescilli, şirket merkezi Koza Sokak No: 22 Gaziosmanpaşa Çankaya Ankara adresinde bulunan ve 580.000.000 TL sermayesi beheri 250-TL nominal değerde 2.320.000 adet paydan oluşan, Cumhuriyet Vergi Dairesinde 023 030 3984 vergi numarası ile kurumlar vergisi mükellefi olan ve şirket türü anonim şirket olan **Akfen Altyapı Holding Anonim Şirketi** (Aşağıda kısaca "**Devrolunan**" veya "Akfen Altyapı Holding" olarak anılacaktır)'dir.

MADDE 2- BİRLEŞME İŞLEMİ


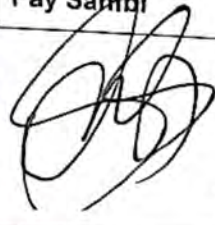



Gerek Devralan, gerekse Devrolunan'ın Yönetim Kurulları, şirketlerin faaliyetlerini dikkate alarak aşağıdaki şartlarla ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 136 ile 158. maddeleri arasındaki düzenlemeleri ile, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın 19 ve 20. maddeleri ve 1 Seri No'lu KVK Genel Tebliği hükümleri, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve sair ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde, Devrolunan'ın Devralan'a tasfiyesiz ve bütün aktifleri, pasifleri, hakları ve vecibeleriyle bir bütün (kül) halinde katılması suretiyle birleşmesine karar vermiştir.

MADDE 3- BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPILARI

Devralan Akfen Holding'in birleşme öncesi sermayesi ve sermayenin pay sahiplerine dağılımı aşağıdaki gibidir:

| AKFEN HOLDİNG A.Ş. | | | | |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Pay Sahibi | A Grubu | B Grubu | Pay Değeri (TL) | Yüzde (%) |
| Akfen Altyapı Holding A.Ş. | 16.856.186 | 580.200.397 | 597.056.583 | 89,49 |
| Hamdi Akın | | 38.362.890 | 38.362.890 | 5,75 |
| Akınısı Makine San. Ve Tic. A.Ş. | | 2.856.868 | 2.856.868 | 0,43 |
| Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. | | 1.428.434 | 1.428.434 | 0,21 |
| Akfen Holding A.Ş. | | 27.475.911 | 27.475.911 | 4,12 |
| Toplam | 16.856.186 | 650.324.500 | 667.180.686 | 100 |

Devrolunan Akfen Altyapı Holding'in birleşme öncesi sermayesi ve sermayenin pay sahiplerine dağılımı aşağıdaki gibidir:

| AKFEN ALTYAPI HOLDİNG A.Ş. | | | | |
|---|---|---|--|---|
| Pay Sahibi | Pay Adedi | Pay Değeri (TL) | Yüzde (%) | |
|  |  |  |  |  |

| | | | |
|------------------|------------------|--------------------|------------|
| Selim Akın | 1.160.000 | 290.000.000 | 50 |
| Pelin Akın Özalp | 1.160.000 | 290.000.000 | 50 |
| Toplam | 2.320.000 | 580.000.000 | 100 |

MADDE 4- BİRLEŞMENİN USULÜ

Birleşme, Devrolunan'ın Devralan'a katılması şeklinde vukuu bulacağından, 30.06.2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Devrolunan'ın bilançolarında gözüken tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Devralan tarafından devir alınması suretiyle gerçekleştirilecektir. Devralan, bir kül halinde devir aldığı Devrolunan'ın aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır.

MADDE 5- BİRLEŞMENİN AMACI VE SONUÇLARI

Bu birleşme ile, halihazırda Devralan'ın paylarının büyük kısmına (%89,49'una) sahip olan Devrolunan ortadan kalkacak olup Devralan, yönetsel ve operasyonel olarak daha etkin ve verimli bir yapıya kavuşacaktır. Aynı zamanda, genel şirket giderleri, satın alma maliyetleri gibi maliyet kalemlerinin de azaltılması sağlanacaktır.

Grup şirketlerinin tek bir çatı altında toplanarak birbirleri nezdinde bulunan bilgi birikiminden faydalanılması, daha geniş bir portföye ulaşılması ile önemli kazanımlar elde edilecektir. İki şirketin farklı alanlardaki yönetsel ve operasyonel becerilerinin tek bir organizasyonel yapıda bütünleştirilmesi, yüksek odaklanma ve hızlı büyüme imkanlarını beraberinde getirecektir.

Özetle, tek tüzel kişilik olarak faaliyet gösterilmesi, tek bir şirket kültürünün oluşturulması, tek bir organizasyon yapısına kavuşturulması, faaliyet giderlerinin azaltılması, Devralan ve Devrolunan'ın piyasa deneyiminin birleştirilmesi, grubun sektörde daha büyük bir şirket olarak yer almasını sağlayacaktır.

MADDE 6- BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşmeye taraf şirketler tarafından, şirketlerin 21.09.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararlarına istinaden imzalanan Birleşme Sözleşmesi Ek-1'de yer almaktadır.

MADDE 7- ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞİM ORANI VE ÖNGÖRÜLMÜŞSE DENKLEŞTİRME AKÇESİ, DEVROLUNAN ŞİRKETLERİN ORTAKLARINA DEVRALAN ŞİRKET NEZDİNDE TANINAN ORTAKLIK HAKLARI

30.06.2021 tarihli bilançolar esas alınmak suretiyle yapılacak birleşme işleminde Devrolunan'ın devir tarihindeki bilanço değeri bir bütün olarak Devralan'ın bilançosuna aynen aktarılacaktır.

Devralan'ın sermayesi, KVK'nın 19.maddesinin 1.fıkrası ve 20.maddesinin 1.fıkrası uyarınca gerçekleştirilecek birleşme işlemi kapsamında, Devrolunan'ın Devralan'daki iştiraki yok edilmek suretiyle 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Kanunu Genel Tebliği'nin 19.1 no.lu bölümünde belirtildiği şekilde hesaplanacaktır. Tebliğin anılan bölümünde; "İştirakler hesabında yer alan değer, iştirak hisselerinin itibari değerine eşit olmaması halinde aradaki müspet veya menfi farkın kurumun vergiye tabi kazancının tespiti ile ilgilendirilmeksizin geçici hesaplarda izlenmesi mümkün olup bu geçici hesapların vergiye tabi kurum kazancının tespiti ile ilişkilendirilmeksizin kurum kayıtlarında sona erdirilmesi de mümkün bulunmaktadır" hükmüne yer verilmiştir.

Bu çerçevede, Akfen Altyapı Holding'in "242- İştirakler" hesabında yer alan Akfen Holding iştirak hisselerinin değeri olan 3.448.600.000,00 TL ile iştirak hisselerinin itibari değeri olan 597.056.583,00 TL arasındaki 2.851.543.417,00 TL'lik fark, birleşme neticesinde, Akfen Holding'in bilançosunun aktifinde geçici hesapla izlenecektir.

A

(Handwritten signatures and initials)

Öte yandan, şirketlerin tasfiyesiz infisah yoluyla, bütün aktif ve pasifi ile birlikte külli halefiyet yoluyla birleşecek olmaları dolayısıyla, Akfen Altyapı Holding'in iştirak ettiği Akfen Holding'in hisselerinin itibari değeri olan 597.056.583,00 TL'lik tutar ile hisselerin Akfen Altyapı Holding'in aktifindeki kayıtlı değeri mahsup edilmek suretiyle tenzil edileceğinden, Devralan Akfen Holding'in sermayesi birleşme neticesinde 650.124.103,00 TL (=667.180.686,00 + 580.000.000,00 – 597.056.583,00) olacak ve dolayısıyla 17.056.583,00 TL (=667.180.686,00 - 650.124.103,00) tutarında sermaye azaltımı ortaya çıkacaktır. Bununla birlikte, alınan karar doğrultusunda eş zamanlı olarak 49.875.897,00 TL tutarında sermaye artırımı yapılacaktır. Gerçekleştirilecek 49.875.897,00 TL tutarındaki sermaye artırımının tamamı, Devralan'ın geçmiş yıl karlarından karşılanacaktır. Söz konusu eş zamanlı sermaye azaltımı ve sermaye artırımı neticesinde Devralan Akfen Holding'in sermayesi 700.000.000,00 TL olacaktır. Birleşme neticesinde, Devralan'ın bilançosu aşağıdaki gibi olacaktır.

| | Akfen Holding Bilançosu (Birleşme Öncesi) | Akfen Altyapı Holding Bilançosu (Birleşme Öncesi) | Akfen Holding Bilançosu (Birleşme Sonrası) |
|--|--|---|---|
| Dönen Varlıklar | 2.749.901.670,66 | 12.980.684,37 | 2.762.882.355,03 |
| Duran Varlıklar | 3.359.537.745,07 | 3.923.116.605,22 | 3.834.054.350,29 |
| <i>Akfen Altyapı Holding'e ait Akfen Holding iştirak Hisselerinin Bedeli</i> | - | 3.448.600.000,00 | - |
| Geçici Hesap | - | - | 2.851.543.417,00 |
| Aktif Toplamı | 6.109.439.415,73 | 3.936.097.289,59 | 9.448.480.122,32 |
| Kısa Vadeli Y.K. | 2.726.214.893,51 | 14.180.398,90 | 2.740.395.292,41 |
| Uzun Vadeli Y.K. | 16.019.910,48 | 1.177.565.103,78 | 1.193.585.014,26 |
| Sermaye | 667.180.686,00 | 580.000.000,00 | 700.000.000,00 |
| <i>Akfen Altyapı Holding'in Akfen Holding'deki Sermayesi</i> | 597.056.583,00 | - | - |
| Toplam Özkaynak | 3.367.204.611,74 | 2.744.351.786,91 | 5.514.499.815,65 |
| Pasif Toplamı | 6.109.439.415,73 | 3.936.097.289,59 | 9.448.480.122,32 |

Birleşme işleminde, birleşme oranı öz kaynak yöntemi uygulanmak suretiyle hesaplanmış olup, birleşme öncesinde Akfen Altyapı Holding'in Akfen Holding'e %89,49 oranında iştirak ediyor olması dolayısıyla, öz kaynak yöntemi uygulanırken Akfen Holding'in öz kaynaklarının %89,49'luk kısmı, Akfen Altyapı Holding'in öz kaynaklarına eklenmek suretiyle hesaplamada dikkate alınmıştır. Bu çerçevede, birleşmeye taraf şirketlerin toplam öz kaynakları 6.111.556.398,65 TL (=3.367.204.611,74 + 2.744.351.786,91) olup, birleşme oranı bulunurken söz konusu tutarın 5.757.645.969,33 TL'lik (=2.744.351.786,91 + (3.367.204.611,74 * %89,49)) kısmı Akfen Altyapı Holding; 353.910.429,32 TL'lik (=3.367.204.611,74 - (3.367.204.611,74 * %89,49)) kısmı ise Akfen Holding'in birleşme oranı için dikkate alınmıştır.

Hesaplama neticesinde, birleşme sonrasında Devralan Akfen Holding'in sermayesinin %94,20'si (=5.757.645.969,33 / 6.111.556.398,65) Devrolunan Akfen Altyapı Holding'in ortaklarına ait olacaktır. Dolayısıyla, Devralan Akfen Holding'in birleşme sonrası 700.000.000,00 TL'lik sermayesinin %94,20'si olan 659.464.122,66 TL'lik kısım Akfen Altyapı Holding ortakları olan Pelin Akın Özalp ve Selim Akın'a; kalan 40.535.877,34 TL ise aşağıda hesaplanan değiştime birimi oranında Akfen Holding'in diğer ortaklarına ait olacaktır.

Bu hususlar göz önüne alındığında, Devralan Akfen Holding'in ortaklarına verilecek hisseler için değiştime birimi 0,5781 (=40.535.877,34/70.124.103,00), Devrolunan Akfen Altyapı

Holding'in ortaklarına verilecek hisseler için değiştirme birimi 1,1370 (=659.464.122,66/580.000.000,00) olarak tespit edilmiştir.

- Devralan'ın ortaklarına verilecek hisseler için değiştirme birimi hesaplaması:

40.535.877,34 (Birleşme Sonrası Akfen Holding ortakları Hamdi Akın, Akfen Holding, Akfen Turizm ve Akınısı Makine Sermayesi)
70.124.103,00 (Birleşme Öncesi Akfen Holding ortakları Hamdi Akın, Akfen Holding, Akfen Turizm ve Akınısı Makine Sermayesi)

- Devrolunan'ın ortaklarına verilecek hisseler için değiştirme birimi hesaplaması:

659.464.122,66 (Birleşme Sonrası Pelin Akın Özalp ve Selim Akın'ın Akfen Holding'deki Sermayesi)
580.000.000,00 (Pelin Akın Özalp ve Selin Akın'ın Akfen Altyapı Holding'deki Sermayesi)

Bu kapsamda, Devralan Akfen Holding'in birleşme sonrası oluşacak sermayesi ve ortaklar arasındaki dağılımına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmiştir.

| Ortağın Unvanı | Sermaye Payı (TL) | Pay Oranları (%) |
|--|-----------------------|------------------|
| Pelin Akın Özalp | 329.732.061 | 47,10 |
| Selim Akın | 329.732.061 | 47,10 |
| Hamdi Akın | 22.176.019 | 3,17 |
| Akfen Holding A.ř. | 15.882.701 | 2,27 |
| Akınısı Makine Sanayi ve Ticaret A.ř. | 1.651.439 | 0,24 |
| Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik | 825.719 | 0,12 |
| Toplam | 700.000.000,00 | 100 |

MADDE 8- DEğİşİM ORANININ BELİRLENMESİ YÖNÜNDEN PAYLARIN DEğERLEMESİNE İLİşKİN ÖZELLİKLER

Birleşme işleminde, birleşme oranının tespitinde Ek-2'de yer alan YMM Raporu esas alınmıştır.

Söz konusu YMM Raporu'nda Devralan ve Devrolunan'ın öz varlıkları saptanmış ve birleşmelerinde herhangi bir sakınca bulunmadığı tespit edilmiştir.

MADDE 9- DEVRALAN TARAFINDAN YAPILACAK ARTIRIMIN MİKTARI

YMM Raporu'na göre; Devralan ĩezdinde 17.056.583,00 TL tutarında sermaye azaltımı, eş zamanlı olarak da 49.875.897,00 TL tutarında sermaye artırımı yapılacaktır. Gerçekleştirilecek 49.875.897,00 TL tutarındaki sermaye artırımının tamamı, Devralan'ın geçmiş yıl karlarından karşılanacaktır. Söz konusu eş zamanlı sermaye azaltımı ve sermaye artırımı neticesinde Devralan Akfen Holding'in sermayesi 700.000.000,00 TL olacaktır.

MADDE 10- DEVROLUNAN'IN ORTAKLARINA, BİRLEşME DOLAYISIYLA YÜKLENECEK OLAN EK ÖDEME VE DİğER KİşSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE KİşSEL SORUMLULUKLAR HAKKINDA BİLGİ

Bulunmamaktadır.

MADDE 11- BİRLEşMENİN, BİRLEşMEYE KATILAN şİRKETLERİN İşCİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE MÜMKÜNSE BİR SOSYAL PLANIN İÇERİğİ

Devrolunan'ın personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Devralan'a devrolacaktır. Devrolunan'ın personelinin haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

MADDE 12- BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

YMM Raporu ile, birleşme işleminin, taraf şirketlerin alacaklılarının haklarına halel getirmeyeceği tespit edilmiştir.

MADDE 13- AYRILMA AKÇESİNİN TUTARI VE ŞİRKET PAY VE ORTAKLIK HAKLARI YERİNE AYRILMA AKÇESİ VERİLMESİNİN SEBEPLERİ

İşbu birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

MADDE 14- İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINAN ONAYLAR

Birleşmeye ilişkin olarak yapılacak Devralan Akfen Holding esas sözleşmesi değişikliğine ilişkin olarak Ticaret Bakanlığı'ndan onay alınmış olup söz konusu onay Ek-3'de verilmiştir.

**AKFEN HOLDİNG A.Ş. - AKFEN ALTYAPI HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU**

HAMDİ AKIN



İRFAN ERCİYAS



SELİM AKIN



PELİN AKIN ÖZALP



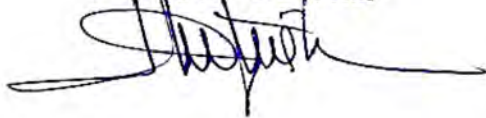
SILA ÇİLİZ İNANO



- Ek-1: Birleşme Sözleşmesi
Ek-2: YMM Raporu
Ek-3: Ticaret Bakanlığı esas sözleşme tadil onayı

BAKANLIK TEMSİLCİSİ

AHMET ÖZTÜRK



TOPLANTI BAŞKANI

IDİL GÜNGÖRDÜ

