

## BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

**(A) İşbu Birleşme Sözleşmesi ("Birleşme Sözleşmesi"):**

1. Bir tarafta merkezi Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı No: 7 34758 Ataşehir / İSTANBUL adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 659896 sicil numarası ile tescilli, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi nezdinde 6220529513 vergi numarası ile kayıtlı bir anonim şirket olan **MİGROS TİCARET A.Ş.** (bundan böyle "Migros" olarak anılacaktır); ile
2. Diğer tarafta, merkezi Yeni Havaalanı Cad. No:40 35610 Çiğli / İZMİR adresinde bulunan ve İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na 112013 K 5372 sicil numarası ile tescilli, İzmir Çiğli Vergi Dairesi nezdinde 5630017561 vergi numarası ile kayıtlı bir anonim şirket olan **KİPA TİCARET A.Ş.** (bundan böyle "Kipa" olarak anılacaktır)

arasında imzalanmıştır.

(Migros ve Kipa bundan böyle ayrı ayrı "Taraflar" ve birlikte "Taraflar" olarak anılacaktır.)

- (B)** Bu Birleşme Sözleşmesi, Migros'un 18/04/2018 tarih ve 215 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Kipa'nın 18/04/2018 tarih ve 46 sayılı Yönetim Kurulu kararı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Tebliğ") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ila 158 ve 191 ila 194. madde hükümleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. madde hükümleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre, Migros'un Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olması dolayısıyla TTK'nın 155 ve 156. maddeleri ile Tebliğ'in 13. maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde Kipa'nın Migros tarafından tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devir alması amacıyla düzenlenmiş ve imzalanmış bulunmaktadır.
- (C)** Bu Birleşme Sözleşmesi, Migros'un SPK'nın 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayına istinaden, kayıtlı sermaye sistemine geçişinin 15/05/2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmış olması sebebiyle kayıtlı sermaye sistemine uygun olarak hazırlanmıştır.

### Madde 1 - Birleşmenin Tanımı

Birleşme, Migros'un 31/12/2017 tarihli konsolide mali tabloları ve Kipa'nın 31/12/2017 tarihli mali tablolarının esas alınması suretiyle Migros'un Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olması dolayısıyla, Migros'un Kipa'yı kolaylaştırılmış birleşme yöntemiyle külliye devir alması suretiyle gerçekleştirilecektir. SPK uygulaması kapsamında uzman kuruluş raporu ve birleşme raporu hazırlanmış olup ortaklara inceleme hakkı tanınacaktır. Birleşme Sözleşmesi Kipa'nın genel kurulunun onayına sunulmayacaktır. Keza Birleşme Sözleşmesi, Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye artışının Migros'un, SPK'nın 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı onayı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayı akabinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 01/06/2018 tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmasından dolayı, Migros'un genel kurulunda da onaylanmayacaktır.

**MİGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No: 40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561

## **Madde 2 - Resmi Kurumların Onayı**

### **2.1. SPK'nın Birleşme İşlemine İlişkin Onayı**

İşbu Birleşme Sözleşmesi, burada yer alan hüküm ve şartlar altında Kipa'nın Migros'a devredilmesine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metnine SPK'nın 19/07/2018 tarih ve 32/841 sayılı kararı ile verilen onayına istinaden düzenlenmiştir.

### **2.2. Diğer Resmi Kurumların Onayı**

Birleşme işlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No.2010/4) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye artışının Migros'un SPK'nın 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı onayı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı onayı akabinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 01/06/2018 tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmasından dolayı, sermaye artışında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izni alınması da gerekmemektedir.

Birleşme işlemi sadece SPK'nın onayına tabi olup Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.07.2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

## **Madde 3 - Birleşen Şirketler Hakkında Bilgiler**

### **3.1. MIGROS**

#### **3.1.1 Genel Bilgiler**

**Ticaret unvanı:** Migros Ticaret A.Ş.

**Merkez adresi:** Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı No:7 34758 Ataşehir - İstanbul

**Tescil tarihi:** 19/03/2008

**Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 659896

**Mersis no:** 0622052951300016

**Süresi:** Süresiz

**Faaliyet konusu:** Gıda ve diğer ihtiyaçları ve ürünleri tüketiciye uygun şartlarda sağlamaya çalışmaktır. Bunun için ürünlerin üreticilerden tüketicilere aktarılmasına kadar bunların maliyetlerine eklenen toplama, yükleme, sevkiyat, boşaltma, ayırma, paketlenme, pazarlama, depolama gibi hizmetleri ekonomik şartlarla yapmak, bozulmalarını ve değer kayıplarını önlemek, tüketiciye örnek bir pazarlama ve organizasyon ile arz etmek ve perakendecilik piyasasında faaliyet göstermek ve 08/10/2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı diğer işler.

**Nace kodu:** 47.11.02(Rev.2) - Süpermarket ve hipermarketlerde yapılan perakende ticaret (belirli bir mala tahsis edilmemiş mağazalarda gıda, içecek veya tütün ağırlıklı perakende ticaret)

**Vergi dairesi ve numarası:** İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı 6220529513

**İnternet sitesi:** [www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com)

**MİGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 582 444 7351

### 3.1.2 Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

Çıkarılmış sermaye: 178.030.000 TL

Kayıtlı sermaye tavanı: 500.000.000 TL

Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:

| Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı         | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı (%) | Oy Hakkı Oranı (%) |
|---------------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ | 89.015.000            | 50                   | 50                 |
| KENAN INVESTMENTS SA                        | 26.937.336            | 15,13                | 15,13              |
| MOONLIGHT CAPITAL SA                        | 14.371.000            | 8,07                 | 8,07               |
| DİĞER                                       | 47.706.664            | 26,8                 | 26,8               |
| TOPLAM                                      | 178.030.000           | 100                  | 100                |

Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ye kayıtlı yeminli mali müşavir Mustafa Bilgütay YAŞAR tarafından hazırlanan 20.03.2018 tarihli YMM/1328/2018/6716 sayılı mali müşavirlik raporunda; Migros'un yasal kayıtlarına göre, 31.12.2017 tarihli özkaynaklarının 397.073.282,59 TL olduğu, 178.030.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibarıyla tümüyle korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcunun ise bulunmadığı sonuçlarına ulaşılmıştır.

Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler (Mevcut Durum itibarıyla):

| Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı | Para Birimi | Sermayedeki Payı(%) |
|-----------------------------------|------------------|-------------|---------------------|
| BC Partners                       | 32.901.781,93    | TRY         | 18,48               |
| Süleyman Kamil Yazıcı             | 18.072.537,42    | TRY         | 10,15               |
| Tülay Aksoy                       | 15.265.538,41    | TRY         | 8,57                |
| Tuncay Özilhan                    | 15.006.326,73    | TRY         | 8,43                |
| DeA Capital                       | 7.067.612,97     | TRY         | 3,97                |
| Süleyman Vehbi Yazıcı             | 2.624.340,23     | TRY         | 1,47                |
| Vahit Yazıcı                      | 1.996.517,44     | TRY         | 1,12                |
| Hidayet Yazıcı                    | 1.897.621,77     | TRY         | 1,07                |
| Nilgün Yazıcı                     | 1.814.481,76     | TRY         | 1,02                |
| Fazilet Yazıcı                    | 1.799.438,23     | TRY         | 1,01                |
| Gülten Yazıcı                     | 1.797.657,93     | TRY         | 1,01                |
| Gülşen Yazıcı                     | 1.780.923,11     | TRY         | 1,00                |
| Turkish Private Equity Fund II    | 1.338.941,11     | TRY         | 0,75                |
| AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.     | 26.959.616,99    | TRY         | 15,14               |
| DOLAYLI SERMAYE TOPLAM            | 130.323.336,00   | TRY         | 73,20               |

|        |                |     |        |
|--------|----------------|-----|--------|
| DİĞER* | 47.706.664,00  | TRY | 26,80  |
| TOPLAM | 178.030.000,00 | TRY | 100,00 |

\* Bu paylar dolaylı değildir, toplam sermaye tutarına ulaşılması için tabloya eklenmiştir.

**MİGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Akatlar / İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havalimanı Caddesi No:42  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561

**Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:** Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

### 3.1.3 Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Bilgileri

Migros yönetim kurulunun 28/03/2018 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda 2018 yılı hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim kuruluğu olarak seçilmesine ve kararın 15/05/2018 tarihinde toplanacak olan genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Migros'un 15/05/2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında, 2018 yılı hesap dönemi için şirket denetçiliğine PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir. Birleşme işlemine esas alınan 31 Aralık 2017 tarihli yılsonu finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti de aynı şirket tarafından icra edilmiştir.

**KİRA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Şişli/İzmir  
Eğilgi Vergi Dairesi : 5630017561

### 3.2. KİPA

#### 3.2.1 Genel Bilgiler

Ticaret unvanı: Kipa Ticaret A.Ş.

Merkez adresi: Yeni Havaalanı Caddesi No:40 35610 Çiğli İzmir

Tescil tarihi: 17/08/1992

Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası: İzmir, 112013 K 5372

Mersis no.: 0563001756100060

Süresi: Süresiz.

Faaliyet konusu: Perakende ticaret.

Nace kodu: 47.11.02 - Süpermarket ve hipermarketlerde yapılan perakende ticaret (belirli bir mala tahsis edilmemiş mağazalarda gıda içecek veya tütün ağırlıklı perakende ticaret)

Vergi dairesi ve numarası: İZMİR - Çiğli Vergi Dairesi Müdürlüğü 5630017561

İnternet sitesi: [www.kipa.com.tr](http://www.kipa.com.tr)

#### 3.2.2 Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

Çıkarılmış sermaye: 1.332.682.000 TL

Kayıtlı sermaye tavanı: 2.500.000.000 TL

Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:

| Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı | Pay Grubu | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı (%) |
|-------------------------------------|-----------|-----------------------|----------------------|
| MIGROS TİCARET A.Ş.                 | A Grubu   | 9.867                 | 0,00                 |
| MIGROS TİCARET A.Ş.                 | B Grubu   | 1.282.646.660         | 96,25                |
| MIGROS TİCARET A.Ş. Toplam          |           | 1.282.656.527         | 96,25                |
| DİĞER                               | A Grubu   | 133                   | 0,00                 |
| DİĞER                               | B Grubu   | 50.025.340            | 3,75                 |
| DİĞER TOPLAM                        |           | 50.025.473            | 3,75                 |
| TOPLAM SERMAYE                      |           | 1.332.682.000         | 100,00               |

Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ye kayıtlı yeminli mali müşavir Mustafa Bilgütay YAŞAR tarafından hazırlanan 11.04.2018 tarihli YMM/1328/2018/7386 sayılı mali müşavirlik raporunda; Kipa'nın yasal kayıtlarına göre, 31.12.2017 tarihli özkaynaklarının 541.292.882,47 TL olduğu, 1.332.682.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibarıyla 1/3'ünden fazlasının korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcunun ise bulunmadığı sonuçlarına ulaşılmıştır.

**MIGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Akşehir / İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D.: 22 052 9512

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Çiğli /İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 5630017561



Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler: (Mevcut Durum itibarıyla)

| Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı   | Sermayedeki Payı        | Para Birimi | Sermayedeki Payı(%) |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------|---------------------|
| BC Partners                         | 237.048.167,94          | TRY         | 17,79               |
| Süleyman Kamil Yazıcı               | 130.207.594,68          | TRY         | 9,77                |
| Tülay Aksoy                         | 109.983.949,22          | TRY         | 8,25                |
| Tuncay Özilhan                      | 108.116.401,32          | TRY         | 8,11                |
| DeA Capital                         | 50.920.181,45           | TRY         | 3,82                |
| Süleyman Vehbi Yazıcı               | 18.907.639,86           | TRY         | 1,42                |
| Vahit Yazıcı                        | 14.384.351,62           | TRY         | 1,08                |
| Hidayet Yazıcı                      | 13.671.835,92           | TRY         | 1,03                |
| Nilgün Yazıcı                       | 13.072.835,32           | TRY         | 0,98                |
| Fazilet Yazıcı                      | 12.964.450,85           | TRY         | 0,97                |
| Gülten Yazıcı                       | 12.951.624,28           | TRY         | 0,97                |
| Gülşen Yazıcı                       | 12.831.054,57           | TRY         | 0,96                |
| Turkish Private Equity Fund II      | 9.646.697,45            | TRY         | 0,72                |
| AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. Diğer | 194.236.525,85          | TRY         | 14,57               |
| Migros Ticaret A.Ş. Diğer           | 343.713.216,65          | TRY         | 25,79               |
| <b>DOLAYLI SERMAYE TOPLAM</b>       | <b>1.282.656.527,00</b> | <b>TRY</b>  | <b>96,25</b>        |

|               |                         |            |               |
|---------------|-------------------------|------------|---------------|
| Diğer*        | 50.025.473,00           | TRY        | 3,75          |
| <b>TOPLAM</b> | <b>1.332.682.000,00</b> | <b>TRY</b> | <b>100,00</b> |

\* Bu paylar dolaylı değildir, toplam sermaye tutarına ulaşılması için tabloya eklenmiştir.

Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği: Aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere A Grubu pay senetlerinin oyda ve yönetim kurulu üyesi seçiminde imtiyazı vardır. Mevcut imtiyazlar devam etmeyecektir.

| Pay Grubu | Nama / Hamiline | İmtiyaz Türü                                   | Borsada İşlem Görüp Görmediği |
|-----------|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------------|
| A         | Nama            | Oyda İmtiyaz. Yönetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz | İşlem Görmüyor                |
| B         | Hamiline        | Yoktur                                         | İşlem Görüyor                 |

Söz konusu (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre, Kipa'nın yönetim kurulunun beş üyeden oluşması halinde iki üyesi, altı üyeden oluşması halinde üç üyesi, yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi, sekiz üyeden oluşması halinde dört üyesi ve dokuz üyeden oluşması halinde beş üyesi (A) grubu pay sahiplerince gösterilecek adaylar arasından seçilmekte; ayrıca, (A) grubu payların her birinin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında on beş adet oy hakkı bulunmaktadır. Diğer taraftan, esas sözleşmede (B) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

**MIGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi, Nispetiye Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Büyük Mükellefle M.D. 622 002 9317

**KİRA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No 40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi 5630017551

Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama: Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

### 3.2.3 Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Bilgileri

| Adı Soyadı            | Görevi                           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Yer Aldığı Komiteler ve Görevi                                                                             |
|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TUNCAY ÖZILHAN        | Yönetim Kurulu Başkanı           | Bağımsız Üye Değil                          |                                                                                                            |
| NIKOLAOS STATHOPOULOS | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Bağımsız Üye Değil                          | Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi                                                                     |
| ÖMER ÖZGÜR TORT       | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bağımsız Üye Değil                          |                                                                                                            |
| MUVAFFAK İHSAN USEL   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bağımsız Üye                                | Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi |
| ALİ PASLI             | Yönetim Kurulu Üyesi             | Bağımsız Üye                                | Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı                                       |

Kipa yönetim kurulunun 27/03/2018 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda 2018 yılı hesap dönemi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmesine ve kararın 27/04/2018 tarihinde toplanacak olan genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Kipa'nın 27/04/2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında, 2018 yılı hesap dönemi için şirket denetçiliğine PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir. Birleşme işlemine esas alınan 31 Aralık 2017 tarihli yılsonu finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti de aynı şirket tarafından icra edilmiştir.

### Madde 4 - Uzman Kuruluş Raporu

Tebliğ'in 7. maddesi hükümlerine uygun olarak EY tarafından hazırlanan 12/07/2018 tarihli uzman kuruluş raporu, SPK'nın 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı ile birlikte işbu birleşme işleminde esas alınmıştır.

### Madde 5 – Duyuru Metni

Tebliğ'in 13. maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan duyuru metni SPK'nın 19/07/2018 tarih ve 32/841 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

### Madde 6 – Ayrılma Akçesi

Tebliğ madde 7 gereğince, uzman kuruluş görüşünün hazırlanmasında ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak en az üç değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

EY tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporunda (i) Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi, (ii) Piyasa Yaklaşımı - Piyasa Değeri Yöntemi, (iii) Piyasa Yaklaşımı - Benzer İşlemler Yöntemi kullanılmıştır. EY, hisse değişim oranını hesaplarken farklı yöntemlere farklı ağırlıklar vermiştir.

**MİGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 / Beşiktaş / İSTANBUL  
Büyük Müktevelliler V.D.: 822 052 9325

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havalimanı Çarşısı No 40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 4530017551

- **Gelir Yaklaşımı - İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi:** Gelir yaklaşımı çerçevesinde İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemi'ne %50 oranında ağırlık verilmiş ve Uzman Kuruluş Raporunda birincil değerlendirme yöntemi olarak seçilmiştir.
- **Piyasa Yaklaşımı - Piyasa Değeri Yöntemi:** Piyasa yaklaşımı çerçevesinde Migros ve Kipa'nın aktif olarak Borsa İstanbul'da işlem görmesi nedeniyle değerlendirme tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da oluşmuş olan haftalık ortalama piyasa değerleri dikkate alınmıştır. Bu yöntemle %25 ağırlık verilmiştir.
- **Piyasa Yaklaşımı - Benzer İşlemler Yöntemi:** Piyasa yaklaşımı çerçevesinde Kipa için Migros'un 1 Mart 2017 tarihinde Kipa'nın Tesco Overseas Investment Limited'dan %95,5 hisselerinin satın almasında oluşan fiyat/defter değeri çarpanı dikkate alınmıştır. Migros tarafından Kipa satın almasında oluşan fiyat seviyesi iki basiretli tüccar arasında piyasa koşullarında gerçekleşen ve çoğunluk hisselerin değerini yansıtan bir işlem olarak değerlendirilmiştir. Fiyat / defter değeri çarpanının dikkate alınmasının nedeni ise işlemin değerlendirme tarihine yakın zamanda gerçekleşmiş olması ve Kipa'nın işlem değeri üzerinden hesaplanan şirket değeri / gelir çarpanının negatif olmasıdır. Migros için ise son 8 yılda Türkiye gıda perakendesi alanında gerçekleşen satın alma işlemlerinde ortaya çıkan şirket değeri / gelir çarpanı dikkate alınarak Migros'un değerlemesi yürütülmüştür. Bu yöntemle %25 ağırlık verilmiştir.

#### **Birleşme Oranı:**

Migros Şirket Değeri için, Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 12/07/2018 tarihli raporda yer alan değerlendirmeler ve Kipa Şirket Değeri için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı çerçevesinde belirlenen ayrılma akçesi değeri üzerinden hesaplanan değerlendirme baz alınmak suretiyle Birleşme Oranı: %98,3297 olarak esas alınmıştır.

#### **Hisse Değişim Oranı:**

Bu suretle, hisse değişim oranı: 0,060453853 olarak esas alınmıştır.

Birleşmeye ilişkin hisse değişim oranının Kipa'nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesine karşılık Migros'un 1 TL nominal değerli 0,060453853 hissesi olması öngörülmektedir.

TTK madde 155(2)(a) ve Tebliğ madde 13(1) uyarınca, devrolan şirket ortaklarına ayrılma akçesi tercih hakkı olarak önerilmelidir.

Kipa'nın bir adet hissesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı çerçevesinde ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlenmiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 2,816 TL olarak belirlenmiştir.

Kipa ortakları, isterlerse Migros payı almak suretiyle ortak olmaya devam ederler veya ayrılma akçesi tercihlerini kullanarak ortaklıktan ayrılırlar.

Birleşme Sözleşmesi'nin 8. maddesinde belirtildiği gibi, devralan Migros'un birleşme sonrası artırılacak sermaye miktarı 3.024.233 TL olup, sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye çıkarılacaktır.

Ayrılma akçesi tercihini kullanacak Kipa ortakları sermaye artışı dolayısıyla sahibi olacakları Migros payını Migros'a devrederek ayrılma akçesi karşılığını nakden tahsil edeceklerdir. Ayrılma akçesi tercihini kullanan Kipa ortaklarının sermaye artışının tescili tarihi itibarı ile Kipa'da pay sahibi olunup olunmadığı Merkezi Kayıt Kuruluşu Bilgi Paylaşımı ve/veya Aracı Kurumlar vasıtası ile teyit ettirilecektir.

**MİGROS TİCARET A.Ş.**

Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 - Arşena - İSTANBUL  
Büyük Mükellefler VD - 622 052 5513

8

**KİPA TİCARET A.Ş.**

Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi - 5530017551



Ayrılma akçesi tercihinin kullandırılmasına, birleşmenin tescilinden sonraki iş günü başlanır. Ayrılma akçesinin kullanım süresi 10 işgünüdür. Ayrılma akçesi tercihinin kullanmak isteyen Kipa pay sahipleri bu seçimlik haklarını sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadırlar.

Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Kipa ortakları bu haklarını aracı kurum vasıtasıyla kullanmak zorundadırlar. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanacak Kipa pay sahipleri, ayrılma akçesine konu payların Migros adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma kamuya açıklanacak ayrılma akçesinin kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma akçesi seçimlik hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran Kipa pay sahiplerine satış bedelleri en geç satışı takip eden işgünü nakden ödenecektir.

Nakden ödenecek olan ayrılma akçesi Migros'un serbestçe tasarruf ettiği fonlardan karşılanacaktır.

#### **Madde 7 – Denkleştirme Ödemesi**

Kipa pay sahiplerine, sahip oldukları her 1,00 TL nominal değerli Kipa hissesi için Migros'un 1,00 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesi verilecektir.

SPK'nın 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı çerçevesinde Kipa'nın bir adet hissesi için önerilen beher hisse bedeli 2,56 TL olarak belirlenmiştir. İmtiyazlı paylar için eşdeğer haklar öngörülmemiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 2,816 TL olarak belirlenmiştir. Bu sebeple, Kipa'nın 1,00 TL nominal değerli A Grubu hisseleri için Migros'un 1,00 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesi verilecektir ve ilave olarak aynı Kipa pay sahiplerine TTK md. 140/2 ve Tebliğ md. 11/2 hükümleri uyarınca 0,256 TL denkleştirme ödemesi yapılacaktır.

#### **Madde 8 – Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişirme Oranı, Kipa Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nevi ve Nominal Değeri**

Migros'un sermayesi 178.030.000 TL, Kipa'nın sermayesi 1.332.682.000 TL'dir. Migros, Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahiptir. Migros'un Kipa ile birleşmesi sebebiyle Migros'un sermayesinde artış olacaktır.

Birleşme oranı %98,3297, hisse değişim oranı 0,060453853 olarak tespit edilmiştir.

Bu kapsamda devralan Migros'un birleşme sonrası artırılacak sermaye miktarı 3.024.233 TL olup, sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye çıkarılacaktır.

Birleşme işlemi sonrası Migros'un sermaye miktarı, pay adedi, pay sahipleri ve sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır. Migros'un her bir payının nominal değeri 1 Kuruş (Bir Kuruş) olup, tüm paylar nama yazılı olacaktır.

| Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı | Pay Adedi      | Pay Tutarı (TL) |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| MH PERAKENDECİLİK VE TİCARET A.Ş.   | 8.901.500.000  | 89.015.000      |
| KENAN INVESTMENTS SA                | 2.693.733.600  | 26.937.336      |
| MOONLIGHT CAPITAL SA                | 1.437.100.000  | 14.371.000      |
| DİĞER                               | 5.073.089.700  | 50.730.897      |
| TOPLAM                              | 18.105.423.300 | 181.054.233     |

Migros'un birleşme dolayısıyla esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilecektir.

**MIGROS TİCARET A.Ş.**  
Ataköy Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Kat: 5 Kat: 5 KAT: 5 KAT: 5  
33060 Mülkiyet No: 020 311 3113

**KIPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Nevaan Caddesi No: 40  
Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5  
33060 Mülkiyet No: 020 311 3113

| ESKİ METİN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | YENİ METİN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>MADDE 7- SERMAYE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>MADDE 7- SERMAYE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/03/2018 tarih ve 16/440 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olup, her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 paya bölünmüştür.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırım yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldadır. | Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararıyla sermaye artırım yapılamaz. Yönetim kuruluna tanınan bu yetki, sadece sermaye artırımına ilişkin olup çıkarılmış sermayeyi azaltma yetkisi genel kuruldadır. |
| Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Belirtilen süre içerisinde kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması veya izin alınan kayıtlı sermaye tavanının artırılması keyfiyetinin hâsıl olması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, yeni bir kayıtlı sermaye tavanı için yeniden izin alınması gereklidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Şirket'in sermayesi 178.030.000.- TL (Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 17.803.000.000 paya ayrılmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Şirket'in sermayesi 181.054.233 TL (yüzseksenbirmilyonellidörtbinikiyüzotuzüç TürkLirası) 'dır. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (Bir Kuruş) nominal değerinde 18.105.423.300 adet paya ayrılmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına veya kaldırılmasına, iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. | Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına veya kaldırılmasına, iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. |
| Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde kısıtlanabilir/kaldırılabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde kısıtlanabilir/kaldırılabilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Sermayenin bedelsiz olarak artırıldığı hallerde artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine şirketteki hissesi oranında bedelsiz yeni pay dağıtılır.                                                                                                                                                                                                                                                                               | Sermayenin bedelsiz olarak artırıldığı hallerde artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine şirketteki hissesi oranında bedelsiz yeni pay dağıtılır.                                                                                                                                                                                                                                                                               |

#### **Madde 9 – Vergi Borçları ve Bildirim**

Migros, birleşme ile infisah edecek olan Kipa'nın tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahhütname ile yasal süresi içerisinde Kipa'nın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.

#### **Madde 10 – Kipa'nın Borçları**

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah olacak Kipa'nın üçüncü şahıslara olan borçları, taraflar arasında yapılmış anlaşma şartları ile TTK ve sair mevzuat hükümlerine uygun olarak vadelerinde Migros tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

#### **Madde 11 – Kipa'nın Alacaklılarının Müracaat Etmemesi**

Kipa'nın vadesi geldiği halde alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 157. ve 541. maddelerinde düzenlenen alacaklıların çağırılması ve korunmasına ilişkin hükümlere uygun hareket edilecektir.

#### **Madde 12 – Kipa'nın İnfisah Tarihi**

Birleşme işlemi, Migros ve Kipa yönetim kurullarının Birleşme Sözleşmesi'nin kabulüne ilişkin kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescili ile hüküm kazanacaktır. Birleşme Sözleşmesi'nin kabulüne ilişkin kararların yukarıdaki fıkrada belirtildiği şekilde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescili tarihinde Kipa tasfiyesiz infisah eder ve İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'ndeki kaydı re'sen silinir. Kipa'nın işlem ve eylemleri birleşmenin tescili tarihinden itibaren Migros hesabına yapılmış sayılacaktır.

**MIGROS TİCARET A.Ş.**  
Maturk Mahallesi Ticaret Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Tic. Sic. Mükellefiyeti / D. 622 052 0013

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Çiğli / İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 5 000 1 561

### **Madde 13 – Mevcut İmtiyazlı Paylar veya İntifa Senetleri Karşılığında Verilecek Eşdeğer Haklar**

Kipa'nın A Grubu pay senetlerinin oyda ve yönetim kurulu üyesi seçiminde imtiyazı vardır. Migros'ta imtiyazlı paylar yoktur. Kipa'nın mevcut imtiyazları devam etmeyecektir. Migros ve Kipa'da intifa senedi bulunmamaktadır. Kipa'nın bir adet hissesi için önerilen beher hisse bedeli 2,56 TL olarak belirlenmiştir. İmtiyazlı paylar için eşdeğer haklar öngörülmemiştir. Kipa'nın imtiyazlı bir adet A Grubu hissesi için önerilen beher hisse bedeli, 2,56 TL'nin %10 artırılması suretiyle hesaplanmıştır ve 2,816 TL olarak belirlenmiştir.

### **Madde 14 – Taraflar'ın Hak ve Yükümlülükleri**

Taraflar Birleşme Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız yerine getirme konusunda azami dikkat ve özeni gösterecekleridir. Bu yükümlülüğü yerine getirmeyen Taraf, bu nedenle diğer Taraf'ın uğradığı zarar ve ziyanları tazmin edecektir.

### **Madde 15 – Genel Kurul/Yönetim Kurulu Kararları İçin Azami Süre**

Birleşme Sözleşmesi Kipa'nın genel kurulunun onayına sunulmayacaktır. Keza Birleşme Sözleşmesi, Migros'ta sermaye artışı gerçekleştirilecek olmasına rağmen, söz konusu sermaye artışının Migros'un Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 05/04/2018 tarih ve 50035491-431.02 karar numarası ile onaylanan ve İstanbul Ticaret Sicili nezdinde 01/06/2018 tarihinde tescil edilen 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmasından dolayı Migros'un genel kurulunda da onaylanmayacaktır.

İşbu birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin olarak Kipa ve Migros yönetim kurulları tarafından en geç 31 Ağustos 2018 tarihine kadar karar verilmesi yasal zorunluluktur. Bu süre içerisinde anılan onay kararlarının verilememiş olması durumunda işbu sözleşmenin hukuki geçerliliği sona erecektir.

### **Madde 16 – Yönetim Kurulu ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporunu Hazırlayanlara Tanınan Özel Menfaatler**

Taraflar'ın yönetim kurulu üyeleri, müdürler ve yönetim hakkına sahip olan kişilere kanun ve esas sözleşme ve ücret politikalarından kaynaklanan hak edişleri haricinde herhangi bir özel menfaat sağlanmamaktadır.

Uzman kuruluş raporunu hazırlayan EY'ye, sunmuş olduğu hizmetin karşılığı bedel haricinde, herhangi bir özel menfaat sağlanmamaktadır.

### **Madde 17 – Hisse Değişimi ve Kar Payı**

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek devrolunan şirket ortaklarına verilecek devralan şirket paylarının teslimi Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolunan şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları devralan şirket payları itibarıyla, devrolunan şirketin infisah ettiği 2018 yılı hesap döneminden itibaren devralan şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

**MIGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900 / M. Sic. No: 270900  
V.D. : 627 052 8013

**KIPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No:40  
Çiğirli / İZMİR  
Tic. Sic. No: 270900 / M. Sic. No: 270900  
V.D. : 627 052 8013



**Madde 18 – Birleşmenin Birleşmeye Katılan Şirketlerin Çalışanları Üzerindeki Etkileri ile Mümkünse Bir Sosyal Planın İçeriği**

Kipa'nın personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde devralan şirkete devrolacaktır. Kipa'nın çalışanlarının haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

**Madde 19 - İmza ve Yürürlük Tarihi**

İşbu Birleşme Sözleşmesi Taraflar'ca \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ tarihinde üç (3) orijinal nüsha olarak imzalanmıştır. SPK izninin alınması ve Taraflar'ın yönetim kurullarının onayı ile yürürlüğe girer ve Taraflar arasında hüküm ifade eder.

**MİGROS TİCARET A.Ş.**

\_\_\_\_\_  
Tuncay Özilhan

Yönetim Kurulu Başkanı

\_\_\_\_\_  
Ömer Özgür Tort

Yönetim Kurulu Üyesi

**KİPA TİCARET A.Ş.**

\_\_\_\_\_  
Tuncay Özilhan

Yönetim Kurulu Başkanı

\_\_\_\_\_  
Ömer Özgür Tort

Yönetim Kurulu Üyesi

**MİGROS TİCARET A.Ş.**  
Atatürk Mahallesi, Turgut Özal Bulvarı  
No: 7 Ataşehir / İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D.: 622 052 9513

**KİPA TİCARET A.Ş.**  
Yeni Havaalanı Caddesi No 40  
Çiğli /İZMİR  
Çiğli Vergi Dairesi : 5530000000