

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu "Birleşme Sözleşmesi"

Bandırma Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 4153 sicil numarası ve Bandırma Vergi Dairesi nezdinde 1400036590 vergi numarası ile kayıtlı, Ömerli Mahallesi Ömerli Sokak No: 208 A Bandırma, Balıkesir adresinde kurulu bir anonim şirket olan Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi ("Devralan Şirket" veya "Banvitas") ile

Bandırma Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 9558 sicil numarası Bandırma Vergi Dairesi nezdinde 1400345422 ile kayıtlı, Balıkesir Asfaltı 8. Km adresinde kurulu bir limited şirket olan Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi ("Devrolunan Şirket" veya "Banvit Enerji") arasında akdedilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket birlikte "Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

1. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER'İ TANITICI GENEL BİLGİLER, MEVCUT PAYLAR, SERMAYE VE ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

1.1.Devralan Şirket'e İlişkin Bilgiler:

1.1.1.Tanıtıcı Genel Bilgiler

Ticari Unvanı : Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Ömerli Mahallesi Ömerli Sokak No: 208 A Bandırma, Balıkesir
Tescil Tarihi : 16 Mayıs 1968
Ticaret Sicili No. : 4153
Ticaret Sicili Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Kanatlı, Büyükbaş, Küçükbaş, Balık ve Canlı Damızlık yetiştirme, Mamul ve İşlenmiş Ürünler Üretimi
Vergi Dairesi : Balıkesir - Bandırma Vergi Dairesi

MERGER AGREEMENT

This "Merger Agreement" is signed between

Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi ("Assignee" or "Banvitas"), a joint stock company at the address of Ömerli Mahallesi Ömerli Sokak No: 208 A Bandırma, Balıkesir and registered before Bandırma Trade Registry with the registration number of 4153 and before Bandırma Tax Office with the tax number of 1400036590; and

Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi ("Assignor" or "Banvit Enerji") a limited company at the address of at Balıkesir Asfaltı 8. Km and registered before Bandırma Trade Registry with the registration number of 9558 and before Bandırma Tax Office with tax number of 1400345422.

The Assignee and the Assignor are hereinafter collectively referred as the "Parties".

1. GENERAL INFORMATION ABOUT THE PARTIES, CURRENT SHAREHOLDING STRUCTURE, CAPITAL AND MANAGEMENT OF COMPANIES

1.1.Information About The Assignee:

1.1.1. General Information

Tradename : Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi
Registered Address : Ömerli Mahallesi Ömerli Sokak No: 208 A Bandırma, Balıkesir
Date of Registration : May 16, 1968
Trade Registry No. : 4153
Trade Registry Duration : Indefinite Term
Activity Subject : Poultry and Stock Farming, Sheep and Goat Breeding, Aquaculture and Live Brood Farming, Production of Finished and Processed Products
Tax Office : Balıkesir - Bandırma Tax Office

Vergi : 1400036590
Kimlik No
İnternet : <http://www.banvit.com/>
Adresi

Tax ID : 1400036590
Number
Web : <http://www.banvit.com/>
Address

Şirket payları 27 Kasım 1992 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (bugünkü adı ile Borsa İstanbul'da) işlem görmeye başlamıştır.

The shares of the Company have been traded on the Istanbul Stock Exchange Market (now called Borsa Istanbul) since November 27, 1992.

1.1.2. Mevcut Paylar ve Sermaye İle İlgili Bilgiler

a. Çıkarılmış Sermaye: 100.023.579.-(yüz milyon yirmi üç bin beş yüz yetmiş dokuz) Türk Lirası

b. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 300.000.000.-(üç yüz milyon) Türk Lirası

c. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Banvitaş, 3794 sayılı kanunla değişikliğe uğrayan 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.02.2011 tarih ve 6/181 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Birleşme öncesi Banvitaş'ın kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.-(üç yüz milyon) Türk Lirası olup, bu sermaye her biri 1.-(Bir) Türk Lirası nominal değerde 300.000.000 (üç yüz milyon) adet paya ayrılmıştır.

Birleşme öncesi Banvitaş'ın çıkarılmış sermayesi 100.023.579.-(yüz milyon yirmi üç bin beş yüz yetmiş dokuz) Türk Lirası olup, sermayenin tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye her biri 1.-(Bir) Türk Lirası nominal değerde 100.023.579(yüz milyon yirmi üç bin beş yüz yetmiş dokuz) adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

Banvitaş'ın 100.023.579.-Türk Lira'lık sermayesinin 9.844.653.-Türk Lirası yeniden değerlendirme değer artış fonundan, 3.160.843.-Türk Lirası emisyon priminden, 7.642.252,74 Türk Lirası olağanüstü yedeklerden, 1.077.294.-Türk Lirası nakden, 39.235.490.-TL'si geçmiş dönem karlarından, 39.039.065.-Türk Lirası öz sermaye enflasyon düzeltme farklarından ve 23.579.-TL'si Badiş Anonim Şirketi ve 402.-TL'si

1.1.2. Information on Current Shares and Capital

a. Issued capital: 100.023.579.- (a hundred million twenty-three thousand five hundred seventy-nine) Turkish Liras

b. Registered Capital: 300.000.000.- (three hundred million) Turkish Liras

c. Up-to-Date Distribution Of The Issued Capital Among the Shareholders:

In accordance with the provisions of the Capital Markets Law No. 2499, which is amended by law No: 3794, Banvitaş has accepted the registered capital system and has passed into this system with the permission of the Capital Markets Board dated 24 Feb 2011 and numbered 6/181.

The registered capital of Banvitaş before the merger was 300,000,000.-(three hundred million) Turkish liras divided into 300,000,000 (three hundred million) shares, each having nominal value of 1.-(One) Turkish lira.

Before the merger, issued capital of Banvitaş was 100.023.579.-(one hundred million, twenty-three thousand, five hundred seventy-nine) Turkish liras which is paid in full. Issued capital is divided into 100.023.579(one hundred million twenty-three thousand five hundred seventy nine) bearer shares, each having nominal value of 1.-(one) Turkish lira.

The capital of Banvitaş amounting 100.023.579.-Turkish Lira consists of 9.844.653.-Turkish Liras of appraisal surplus fund; 3.160.843.-Turkish Liras of emission premium on issued shares; 7.642.252,74 Turkish Liras of general reserves, 1.077.294.-Turkish Liras of cash; 39.235.490.-TL of previous period profits; 39.039.065.-Turkish Liras of equity capital inflation correction differences; and 23.579.-TL of participation stock in Badiş Anonim Şirketi;

Tadpi Anonim Şirketi'nin devralınarak and 402.-TL of participation stock in Tadpi Birleşilmesinden oluşmaktadır. Anonim Şirketi.

Birleşme öncesi Banvitaş'a ilişkin mevcut The current shareholding structure of Banvitaş hissedarlık yapısı aşağıdaki gibidir: before merger is as follows::

Pay Sahipleri / Shareholders	Nominal Değer (TL) / Nominal Value(TRY)	Sermayede ki Payı / Shareholding Rate	Oy Hakkı Oranı /Voting Rate (%)
TBQ Foods GmbH	91.727.011,82	91,71	91,71
Diğer / Other (Halka açık / Public)	8.296.567,18	8,29	8,29
TOPLAM / TOTAL	100.023.579	100,00	100,00

1.1.3. Şirketin Yönetimine İlişkin Bilgiler 1.1.3. Information About the Management of the Company

Banvitaş Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin Information about the members of the Board of bilgiler aşağıda belirtilmiştir. Directors of Banvitaş is given below.

Adı Soyadı / Name Surname	Görevi / Position	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler / Duties Undertaken in Company during Last 5 Years	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi / Position Duration / Remaining Position Duration	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler / Duties Outside of the Partnership as of Last Status	Sermaye Payı / Share holding Rate	
					(TL)	(%)
Patricio Santiago Rohner	Yönetim Kurulu Başkanı - Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi / Chairman - Corporate Governance Committee Member	Yönetim Kurulu Başkanı / Chairman	25 Mayıs 2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır / Elected by the General Assembly on 25 May 2017 for 3 (three) years term	ONE FOOD – CEO / ONE FOOD - CEO	-	-
Lorival Nogueira Luz Junior	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Vice Chairman	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Vice Chairman	23 Mayıs 2018 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 25 Mayıs 2020 tarihinde bitecektir. / Elected by the General Assembly decision dated	BRF SA – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / BRF SA Vice Chairman	-	-

			23 May 2018, the term of office will expire on 25 May 2020.			
Igor Fonseca Marti	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member	23 Mayıs 2018 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 25 Mayıs 2020 tarihinde bitecektir. / Elected by the General Assembly decision dated 23 May 2018, the term of office will expire on 25 May 2020.	ONE FOOD – CFO / ONE FOOD – CFO	-	-
Feras Abdulaziz M H Al-Naama	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member	--	İbrahim Abdulrahman I H Al-Hemaidi'nin istifası ile boşalan üyelğe 22 Mayıs 2019 tarihli YKK kararı seçilmiştir. İlk Genel Kurul'da onaylanacaktır. He was elected as the new member of the board of directors with the resignation of İbrahim Abdulrahman I H Al-Hemaidi on 22 May 2019 with the decision of BOD. It will be approved at the first General Assembly Meeting.	Katar Yatırım Ortaklığı Temsilcisi / Qatar Investment Partnership Representative	-	-

Davide Luigi Vimercati	Yönetim Kurulu Üyesi / <i>Board Member</i>	Yönetim Kurulu Üyesi / <i>Board Member</i>	25 Mayıs 2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır / <i>Elected by the General Assembly on 25 May 2017 for 3 (three) years term</i>	Katar Yatırım Ortaklığı Temsilcisi / <i>Qatar Investment Partnership Representative</i>	-	-
Orhan Cem	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – İcrada Görevli / <i>Independent Board Member – Executive Officer</i>	Denetim Komitesi Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi / <i>Member Of The Audit Committee,</i> <i>Member Of The Committee For Early Detection Of Risk</i>	25 Mayıs 2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır / <i>Elected by the General Assembly on 25 May 2017 for 3 (three) years term</i>	Darüşşafaka Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi / <i>Darüşşafaka Foundation Board Member</i>		
Levent Avni Ersalman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – İcrada Görevli / <i>Independent Board Member – Executive Officer</i>	Denetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi / <i>Chairman Of The Audit Committee,</i> <i>Member Of The Committee For Early Detection Of Risk</i>	25 Mayıs 2017 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, görev süresi 3 yıldır / <i>Elected by the General Assembly on 25 May 2017 for 3 (three) years term</i>	McKinsey & Company Kıdemli Dış Danışman / <i>McKinsey & Company Senior External Consultant</i>		

1.2. Devralan Şirket'e İlişkin Bilgiler:**1.2.1. Tanıtıcı Genel Bilgiler**

Ticari Unvanı : Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi
Merkez Adresi : Balıkesir Asfaltı 8. Km
Tescil Tarihi : 22 Mayıs 2009
Ticaret Sicili No. : 9558
Ticaret Sicil Müdürlüğü : Bandırma Ticaret Sicil Müdürlüğü
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Enerji Üretimi
Vergi Dairesi : Bandırma Vergi Dairesi
Vergi No. : 1400345422

1.2.2. Mevcut Paylar ve Sermaye ile İlgili Bilgiler

- a. **Ödenmiş Sermaye:** 10.000.000-(on milyon) Türk Lirası
- b. **Kayıtlı Sermaye Tavanı:** Şirket kayıtlı sermaye esasına tabi değildir.
- c. **Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:**

Birleşme öncesi Banvit Enerji'nin sermayesi her biri 1,-(bir) Türk Lirası nominal değerde 10.000.000 paya ayrılmış 10.000.000,-Türk Lirasıdır.

Banvit Enerji'nin mevcut hissedarlık yapısı aşağıdaki gibidir:

1.2. Information About The Assignee:**1.2.1. Introductory Information**

Tradename : Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi
Registered Address : Balıkesir Asfaltı 8. Km
Date Of Registration : May 22, 2009
Trade Registry No. : 9558
Trade Registry : Bandırma Trade Registry
Duration : Indefinite
Activity Subject : Energy Production
Tax Office : Bandırma Tax Office
Tax ID Number : 1400345422

1.2.2. Information on Current Shares and Capital

- a. **Paid-in capital:** 10.000.000 - (ten million) Turkish lira
- b. **Registered Capital:** The Company is not subject to registered capital.
- c. **Up-to-Date Distribution Of The Issued Capital Among the Shareholders of the Company:**

Before the merger, the capital of Banvit Enerji is 10,000,000,-Turkish Liras divided into 10,000,000 shares, each of them with 1,-(one) Turkish Lira nominal value.

The current shareholding structure of Banvit Enerji is as follows:

Pay Sahipleri / Shareholders	Nominal Değer (TL) / Nominal Value(TRY)	Sermayedeki Payı / Shareholding Rate	Oy Hakkı Oranı / Voting Rate (%)	Pay Sahipleri / Shareholders
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi	10.000.000,00	10.000.000	100,00	100,00
TOPLAM / TOTAL	10.000.000,00	10.000.000	100,00	100,00

1.2.3. Şirketin Yönetimine İlişkin Bilgiler

Banvit Enerji Müdürler Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

1.2.3. Information About The Management Of The Company

Information about the members of Banvit Enerji Board of Directors is given below.

Adı Soyadı / Name Surname	Görevi / Position	Temsilci / Representative	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi / Term / Remaining Term	Sermaye Payı / Shareholding Rate	
				(TL)	(%)
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi	Tüzel Kişi Müdür/ Legal Person Manager	Fadi Felfeli	21 Şubat 2018 tarihli Genel Kurul kararıyla seçilmiş olup, aksi karar alınuncaya kadar görevine devam edecektir./ He was elected by the General Assembly decision dated 21 February 2018 and will continue his role unless otherwise agreed.	10.000.000,00	100,00

2. SÖZLEŞMEYE KONU BİRLEŞME İŞLEMİ VE BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne konu birleşme işlemi; halka açık bir şirket olan Devralan Şirket'in birleşmeye esas 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar itibarıyla %100'üne sahip olduğu Devrolunan Şirket'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 155, 156 ve ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemiyle külliye devir almasıdır.

Bu kapsamda, birleşme raporu, bağımsız denetim raporu ve uzman kuruluş raporu hazırlanmaması uygun görülmüş olup, birleşme işlemi, Taraf Şirketler'in Genel Kurullarının onayına gerek olmaksızın gerçekleştirilecektir.

İşbu sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, Devralan Şirket Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi'nin 27 Şubat 2019 tarih ve 2019/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolunan Şirket Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin 27 Şubat 2019 tarih ve 2019/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı esas alınarak gerçekleştirilecektir.

2. THE MERGER PROCESS AND THE BASIS DECISIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE MERGER PROCESS

The merger transaction regulated under this Merger Agreement is to conduct a simplified and tax free merger as per Articles 155, 156 and other related articles of the Turkish Commercial Code No.6102, Articles 18, 19 and 20 of Corporate Tax Law, and Article 13 of Pronouncement on Merger and Demerger No. II-23.2 of Capital Market Board and other relevant legislation through acquisition of Assignor by Assignee with its all assets and liabilities based on the financial reports of the Companies dated December 31, 2018.

In this context, merger transaction will be carried out without any need to obtain approval of the General Assemblies of the Parties by not preparing the merger report, independent audit report and expert organization report.

The merger transaction regulated under this agreement shall be performed on the basis of the Board of Directors Resolution of Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi dated February 27, 2019 and numbered 2019/04 and the Board of Directors Resolution of Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi, dated February 27, 2019 and numbered 2019/01.

Sermaye Piyasası mevzuatı gereği, Birleşme İşlemi nedeniyle Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılması gerekli tüm açıklamalar gerçekleştirilecek olup, Sermaye Piyasası Kanunu tahtında çıkarılan II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca öngörülen tüm yükümlülükler yerine getirilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2014 tarih ve 35/1207 sayılı İlke Kararı uyarınca, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 155'inci maddesinin birinci fıkrasında öngörülen şartlara uyan kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemlerinde, Tebliğ'in 8'inci maddesinin ikinci fıkrasında sayılan belgelerin kamuya açıklanmasına ilişkin 30 günlük sürenin uygulanmamasına ve uygulamanın bu şekilde yönlendirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmesinde 30 günlük süre şartı uygulanmayacaktır.

3. BİRLEŞMEYE ESAS MALİ TABLOLAR

Birleşme işlemleri, Taraf Şirketler'in 31 Aralık 2018 tarihli mali tabloları üzerinden gerçekleştirilecektir.

Taraf Şirketler'in birleşmesi, Devrolunan Şirket'in Devralan Şirket'e katılması ve Devrolunan Şirket'in tasfiyesiz infisalı suretiyle olacağından, Devrolunan Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli bilançosunda bulunan tüm aktif ve pasifler bir kül halinde Devralan Şirket tarafından aynen bilançosuna aktarılacaktır.

4. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN BİRLEŞME VE DEĞİŞİM ORANI, DEVROLUNAN ŞİRKET ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKETTEKİ PAYLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞTİRİLMESİNİN ŞEKLİ VE AYRILMA AKÇESİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Birleşme işlemi, Devrolunan Şirket'in ve Devralan Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup Sezgin Gökyokuş tarafından hazırlanan 15.05.2019 tarih ve YMM 1114/2019/5/5501 sayılı Devir Suretiyle Birleşmede Öz Varlık Tespit Raporu ("YMM

In accordance with the capital market legislation, all necessary notifications will be made on the Public Disclosure Platform due to the merger process and all the obligations stipulated in Article 8 titled "Public Disclosure" of Pronouncement on Merger and Demerger No. II-23.2 of Capital Market Board shall be fulfilled. In accordance with the decision of the Capital Markets Board dated 16.12.2014 and numbered 35/1207, in the facilitated merger transaction to be conducted in accordance with the conditions stipulated on the first paragraph of the Article 155 of Turkish Commercial Code No. 6102 ("TCC"), it has been resolved that the 30-day period for the announcement of the documents mentioned in the second paragraph of Article 8 of the Pronouncement should not be applied and that the application should be directed accordingly. Within this scope, 30-day period will not be applied to the fulfilment of such obligations.

3. BASIS FINANCIAL STATEMENTS FOR THE MERGER

The merger transaction shall be carried out through the financial statements as of December 31, 2018 of the Parties.

All assets and liabilities of the Assignor in the balance sheet dated December 31, 2018 will be transferred to the balance sheet of the Transferee by the Assignee, through being acquired with all assets and liabilities of the Assignor by Assignee and through the dissolution of the Assignor without any liquidation.

4. THE MERGER AND EXCHANGE RATE OF THE MERGER TRANSACTION, EXPLANATIONS RELATED TO THE SHARES OF THE ASSIGNEE IN THE ASSIGNOR AND THE WAY OF THE CHANGE OF THE SHARES AND THE INFORMATION RELATED TO THE SEPARATION CLAUSE

The Merger process shall be carried out over the balance sheets issued solely as of December 31, 2018 by the Assignee and the Assignor; it will be carried out based on the net assets detected by the Net Assets Detection Report In The Merger Transaction ("CPA Report") dated May 15, 2019 and numbered CPA 1114/2019/5/5501 which is

Raporu") ile tespit edilmiş öz varlıklar esas alınarak yapılacaktır.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in paylarının, birleşmeye esas finansal tablolar olan 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar itibariyle %100'üne sahip olduğundan birleşme kolaylaştırılmış usulde yapılacak olup, bu çerçevede sermaye artırımını yapılmayacaktır. Sermaye artırımının olmamasının yanı sıra Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin ana faaliyet konusu Devralan Şirket nezdinde devam etmeyeceğinden, Birleşme İşlemi herhangi bir esas sözleşme değişikliğine konu olmayacaktır.

6102 sayılı TTK'nın "Ayrılma Akçesi" başlıklı 141. Maddesinin birinci fıkrasında ortaklara Devralan Şirket'te pay ve ortaklık haklarının iktisabı ile bu payın gerçek değerine denk gelen ayrılma akçesi arasında seçim hakkının tanınabileceği, ikinci fıkrasında ise birleşmeye katılan şirketlerin birleşme sözleşmesinde sadece ayrılma akçesinin verilmesinin öngörülebileceği düzenlenmektedir. İşbu Birleşme Sözleşmesi kapsamındaki birleşme işlemi nedeniyle Devrolunan Şirket'in birleşme öncesi pay sahiplerinin hisseleri karşılığında bu pay sahiplerine TTK'nın 141.maddesinin ikinci fıkrası uyarınca herhangi bir ayrılma akçesi ödenmeyecektir. Denkleştirme tutarı ise söz konusu olmayacaktır.

Birleşme sonrası Devralan Şirket'in ortaklık yapısı değişmeyecek ve Madde 1.1.2.(c)'deki tabloda belirtildiği şekilde kalacaktır.

Birleşmeye katılan Taraf Şirketler'in ortakları için doğacak herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya diğer kişisel edim yükümlülükleri ve sınırsız sorumluluk hususu söz konusu değildir.

5. BİRLEŞME TARİHİ

Birleşme işleminin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları Ticaret Sicili'ne başvuru yapacaklardır. Yönetim Kurulu kararlarının Ticaret Sicili'nde tescil edildiği tarih ("Birleşme Tarihi") itibariyle birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Devrolunan Şirket'in malvarlığı (bütün aktif ve pasifi) kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Aynı tarih itibariyle Devrolunan Şirket münfesihi olacaktır.

prepared by Certified Public Accountant namely, Sezgin Gökyokuş.

Since the Assignee has 100% of Assignor's shares in the merger transaction on the basis of Parties' financial statements as of December 31, 2018, the merger will be carried out in the simplified way and no capital increase will be made within this framework. Besides the fact that there is no capital increase; as the main activity of Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi will not carry on in the Assignee; the Merger Process will not be subject to any articles of association change.

In the first paragraph of Article 141 titled "Demerger Funds" of the TCC No. 6102, it is stipulated that the right to choose between the acquisition of share and partnership rights in the company, which is transferred to the shareholders, and the provision of the allocation corresponding to the real value of the share, can be recognized and in the second paragraph, it is stipulated that only the demerger funds may be given in the merger agreement. Within this Merger Agreement, no demerger funds because of the merger transaction shall be paid to the shareholders for the shares of the Assignor's shareholders before the merger in accordance with the second clause of article 141 of TTK. Balancing amount will not be in question.

After merger, the shareholding structure of the Assignee will not change and will remain as specified in the table in Article 1.1.2.(c).

There is no additional liability or other liability for the shareholders of the Parties participating in the merger, nor any liability for personal performance and unlimited liability.

5. DATE OF MERGER

After the merger has been approved by the Capital Markets Board, the Board of Directors of the party companies will apply to the Trade Registry. The merger process will take place as of the date when the resolutions of the Board of Directors are registered in the Trade Registry ("Merger Date") and the assets of the Assignor (all assets and liabilities) will be transferred to the Assignee. As of the same date, the Assignor will be dissolved.

6. KURUMLAR BEYANNAMESİ

VERGİSİ

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

7. VERGİ BORÇLARINDAN DOĞAN SORUMLULUK

Devralan Şirket, işbu birleşme sonrasında infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, ilgili mercinin talebi halinde ayrıca teminat gösterecektir.

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

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

8. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVİRİ

Devrolunan Şirket'in sahibi bulunduğu; tescilli markalar da dâhil olmak üzere tüm fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu "Birleşme Sözleşmesi"ne istinaden gerekli tescil işlemleri yapılacaktır.

6. CORPORATE INCOME TAX STATEMENT

Parties shall submit the corporate tax return of the Assignee which is prepared together as of the date of Merger and signed by both Parties by attaching the balance sheets, profit and loss tables and the Corporate Tax Statement of the Assignor to the Tax Office Directorate to which the Assignee is affiliated within 30 (thirty) days beginning the announcement of the merger in Trade Registry Gazette.

7. RESPONSIBILITY ARISING FROM TAX LIABILITIES

After this merger transaction completed, the Assignee will issue a letter of undertaking to pay the accrued tax debts and the other tax liabilities that will be accrued in the account of the Assignor, which will be dissolved, until the date of the merger and will fulfil other obligations within the legal period of the Assignor's tax office, and will also provide collateral upon request of the relevant authority.

In addition to above, the debts of the Assignor to be acquired as a result of this merger, which will be dissolved without liquidation, will be paid in full by the Assignee in due time according to the terms of this agreement and Turkish Commercial Code, Capital Market Law and other relevant legislation.

For debts of the Assignor that are not paid because the claimants did not apply on time even though the due date arrived and for the debts that are not yet due and/or conflictual debts, the Parties shall act in accordance with the Article 541 of the Turkish Commercial Code numbered 6102.

8. TRANSFER OF LEGAL RIGHTS TO ASSETS SUBJECT TO REGISTRATION OF THE TRANSFERRED COMPANY

All legal rights owned by the Assignor relating to the intellectual and industrial property rights including registered trademarks, real estates, vehicles and other registered assets shall be transferred to the Assignee as of the Date of the Merger mentioned in Article 5. Necessary registration procedures will be carried out on the basis of this "Merger Agreement."

9. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN İŞLEM VE EYLEMLERİNİN DEVRALAN ŞİRKET HESABINA YAPILMIŞ SAYILACAGI TARİH

Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri, Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirket'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kâr veya zararlar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

10. YÖNETİM ORGANLARINA TANINAN ÖZEL YARARLAR

İşbu birleşme nedeniyle Yönetim organlarına herhangi bir özel yarar sağlanmayacaktır.

11. YÜKÜMLÜLÜKLERİN GEREĞİ GİBİ İFA EDİLMEMESİ

Taraf Şirketler yukarıdaki hususlardan başka, devralma şeklinde birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine geçen diğer tüm yükümlülükleri de eksiksiz olarak yerine getirecektir. Birleşme Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

12. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN TERKİNİ

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 152. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca Devrolunan Şirket Madde 5'te belirtilen Birleşme Tarihi itibariyle infisah edecek olup, kaydı Bandırma Ticaret Sicil Müdürlüğü terkin edilecektir.

13. DİĞER KURULUŞLARIN ONAYI

İşbu birleşme işleminin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır. Bu doğrultuda Devralan Şirket

9. THE DATE THAT ACTIONS OF THE ASSIGNOR WILL BE CONSIDERED TO BE PERFORMED IN THE ASSIGNEE ACCOUNT

The transactions and actions of the Assignor shall be deemed to have been carried out to the account of the Assignee from the Date of the Merger mentioned in Article 5. Profit or losses arising from the transactions of the Assignor until the Date of the Merger shall belong to the Assignee and these accounts shall be transferred to the Assignee's accounts completely.

10. SPECIAL BENEFITS GRANTED TO MANAGEMENT BODIES

This merger will not provide any special benefit to the Management bodies.

11. NON-PERFORMANCE OF OBLIGATIONS AS REQUIRED

In addition to the above, Parties shall fulfil all other obligations with respect to mergers in the form of transfer in accordance with the Turkish Commercial Code, Corporate Tax Law, Capital Market Legislation and other relevant legislations. In case a party does not fulfil the obligations arising from the Merger Agreement, said party shall indemnify all damages of the other party in this respect.

12. DISSOLUTION OF ASSIGNOR

In accordance with the third paragraph of the Article 152 of Turkish Commercial Code numbered 6102, the Assignor will be dissolved as of the Date of Merger stated in Article 5; also the registration of the Assignor will be cancelled before the Bandırma Trade Registry Directorate.

13. APPROVAL OF OTHER ENTITIES

Since this merger transaction shall be conducted under the "other operations with internal group companies not cause control change" in accordance with article 6 titled "situations not count as merger or transfer" of the Communiqué Related To Merger And Transfers Requiring Permit From The Competition Authority of The Competition Authority No 2010/4; no permit shall be received from the Authority. In this

tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na bir beyan verilmiştir.

Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi ile Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi'nin Enerji Piyasası Denetleme Kurulu nezdinde kayıtlı herhangi bir lisans, ön lisans ya da değerlendirme sürecinde bulunan bir başvurusu bulunmaması sebebiyle işbu birleşme işlemine taraf şirketlerin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu izin/onay alması gerekmemektedir.

14. İMTİYAZLI PAYLAR

Devralan Şirket ve Devrolunan şirketin esas sermayesini temsil eden paylar üzerinde tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Devralan Şirket'in Devrolunan Şirket paylarının 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar itibarıyla %100'üne sahip olması nedeniyle kolaylaştırılmış birleşme usulüyle birleşme işlemi gerçekleşeceğinden ve Devrolunan Şirket'in üçüncü taraf pay sahibi bulunmadığından ayrılma akçesi verilmesine gerek bulunmamakta olup, birleşme işlemi sonrası her hangi bir sermaye artırımına yapılmayacaktır. Bu sebeple Devralan Şirket'in pay sahiplerine tanınan haklarda herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

15. DİĞER HUSUSLAR

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

respect, a statement has been made to the Capital Market Board by the Assignee.

Since Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited Şirketi and Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Şirketi has not applied and or registered for any license, pre-license or evaluation process registered before the Energy Market Regulatory Board, the companies involved in this merger are not required to obtain permission/approval from the Energy Market Regulatory Board.

14. PRIVILEGED SHARES

There are no privileges recognized on the shares representing the principal capital of the Assignee and the Assignor.

Since the Assignee has 100% of shares of the Assignor based on the financial statements dated December 31, 2018, the merger transaction shall be carried out in the simplified method and there is no need to issue a separation fund so as the Assignor does not include any third party share, and no capital increase will be made following the merger transaction. Therefore, there will not be any change within the scope of shareholding rights granted to the shareholders of the Assignee.

15. OTHER CONSIDERATIONS

In addition to the above, the Parties will fulfil all their obligations under the Turkish Commercial Code, Corporate Tax Law, other regulations related to mergers before the Capital Markets Board, and all other requirements which are regulated by other tax laws. For the cases which are not regulated under this Merger Agreement hereby, the general provisions of Turkish Commercial Code, Corporate Tax Law, Capital Market Board regulations regarding merger shall be applied.

İşbu Birleşme Sözleşmesi 4 nüsha halinde,
tarihinde imzalanmıştır.

This Merger Agreement was signed on
as 4 copies.

Devrolunan Şirket

**Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited
Şirketi**

Müdür
Banvit Bandırma
Vitaminli Yem
Sanayi Anonim
Şirketi'ni
temsilen
Fadi Felfeli

Banvit Enerji
BANVIT ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM LİMİTED ŞİRKETİ
Bandırma V.D.No: 140 034 6530

Assignor

**Banvit Enerji ve Elektrik Üretim Limited
Şirketi**

Manager
Fadi Felfeli
On behalf of
Banvit Bandırma
Vitaminli Yem
Sanayi Anonim
Şirketi

Banvit Enerji
BANVIT ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM LİMİTED ŞİRKETİ
Bandırma V.D.No: 140 034 6530

Devralan Şirket

**Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi
Anonim Şirketi**

Tolga Gündüz
CFO

Şerif Nur Baykal
Kurumsal İşler Md.

Banvit
BANVIT BANDIRMA
Vitaminli Yem Sanayi A.Ş.
Bandırma V.D.No: 140 034 6530

Assignee

**Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayi
Anonim Şirketi**

Tolga Gündüz
CFO

Şerif Nur Baykal
Corporate Affairs Manager

Banvit
BANVIT BANDIRMA
Vitaminli Yem Sanayi A.Ş.
Bandırma V.D.No: 140 034 6530