

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi,

- a) Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 2985 sicil numarası ve Menemen Vergi Dairesi nezdinde 0010520027 numarası ile kayıtlı, şirket merkezi Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresinde bulunan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. (kısaca “AVOD” veya “Devralan Şirket” olarak anılacaktır) ile
- b) Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 2979 sicil numarası ve Menemen Vergi Dairesi nezdinde 4580476066 numarası ile kayıtlı, şirket merkezi Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresinde bulunan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (kısaca “Hasat BNO” veya “Devrolan Şirket” olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolan Şirket birlikte “Birleşmeye Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

Birleşme Sözleşmesi’ne Konu Birleşme İşlemi: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) madde 136 ve diğer ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18, 19 ve 20. maddeleri ve birleşme işlemine taraf Devralan Şirketin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na (“SPKn.”) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de (Borsa) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.’nun 23 ve 24’üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“Kurul”) 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2) ve Kurul’un 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde Devralan Şirket’in %54.58 ine sahip olduğu bağlı ortaklığı halka kapalı Devrolan Şirket’in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde “devir alınması” suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi ve Devrolan Şirket’in tasfiyesiz infisahı hükümlerini oluşturmaktadır.

Madde 1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Tanıtıcı Genel Bilgileri

A. Devralan Şirket

Ticaret Unvanı	:	A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	:	Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir
Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Sicil No.	:	Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü 2985
Şirket Türü	:	SPKn. hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul’un 10/06/2011 tarih ve 18/542 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş bir halka açık anonim şirkettir.
Süresi	:	Süresiz
Vergi Dairesi ve No.	:	Menemen VD. 0010520027
Faaliyet Konusu	:	Her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı, satımı, işlenmesi, pazarlanması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatının yapılmasıdır. Yarı Kurutulmuş ve Kurutulmuş Domates imalatı ve ihracatı ve Şirket ana sözleşmesinin 21.06.2013 tarihinde tadil edilen yazılı diğer işler
İnternet Sitesi	:	www.avod.com.tr

B. Devrolan Şirket

Ticaret Unvanı : Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi : Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir
Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Sicil No. : Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü 2979
Şirket Türü : Kayıtlı sermaye esasına tabi olmayan halka kapalı Anonim Şirkettir.
Süresi : Süresiz
Vergi Dairesi ve No. : Menemen VD 0010520027
Faaliyet Konusu : Her türlü bakkaliye, yaş ve kuru gıda maddesi, tek el ürünleri, et ve et mamulleri, süt ve süttten mamul maddelerin alımı, satımı, üretimi, dağıtımı, pazarlaması, ithal ve ihracatı, tekstil, inşaat, kozmetik, madencilik ve Şirket ana sözleşmesinin 14.12.2015 tarihinde tadil edilen yazılı diğer işler
İnternet Sitesi : www.hasatbno.com.tr

Madde 2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye: 45.000.000,00 TL

2. Kayıtlı sermaye tavanı: 100.000.000 TL

3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

Şirket sermayesi, her biri 1-Krş. nominal değerde 273.256.652 adet (A) grubu nama, 4.226.743.348 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 4.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir;

HİSSEDARLAR	ORTAKLIK YAPISI			
	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	236.475.854	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	137.851.970	1.378.519,70	3,063
Sunturk Investors LLC.	B	280.831.048	2.808.310,48	6,241
Halka açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	79,369
TOPLAM		4.500.000.000,00	45.000.000,00	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu HB Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Ltd. Şti. tarafından 02.05.2018 tarih, YMM: 35103741-429-41/2018-01 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Tasdik Raporu ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Devralan Şirket'in A grubu paylarının oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Mevcut imtiyazlar birleşme sonrasında da devam edecektir.

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

Devrolan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

B. Devrolan Şirket

1. Ödenmiş sermaye: 44.389.800 TL

2. Kayıtlı sermaye tavanı: Şirket kayıtlı sermaye esasına tabi değildir.

3. Son durum itibariyle sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

Şirket'in sermayesi 44.389.800 Türk Lirası olup, bu sermaye her biri 25-TL değerinde 1.775.592 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Şirket sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Pay Adedi	Sermaye Oranı
AVOD Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş	24.229.300	969,172	%54,58
Nazım Torbaoğlu	8.943.800	357.752	%20,15
Burak Kızak	8.943.800	357.752	%20,15
Gökhan Şensan	1.005.325	40.213	%2,27
Ersan Namyeter	480.800	19.232	%1,08
Tamer Ustaoglu	786.775	31.471	%1,77
Toplam	44.389.800	1.775.592	100

Devrolan Şirket'in sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Faktör Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Ltd. Şti. tarafından 02.05.2018 tarih, YMM: 35103741-429-42/2018-02 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Tasdik Raporu ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Devrolan Şirket' te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Devrolan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

Madde 3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devrolan Şirket

AVOD'un Yönetim Kurulu bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı / Görev Süresi	Sermaye Payı		
			Grup	(TL)	(%)
Nazım Torbaoğlu	Başkan	24.05.2016 – 3 yıl	A	1.366.283,26	3,036
			B	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	Başkan Yardımcısı	24.05.2016 – 3 yıl	A	1.366.283,26	3,036
			B	1.378.519,70	3,063
Bariş Kızak	Üye	24.05.2016 – 3 yıl	B	0,90	0.00
Rıfat Kamaşak	Bağımsız Üye	18.10.2017 – 2017 yılı Genel Kuruluna kadar		-	-

Biröl Yence	Bağımsız Üye	18.10.2017 – 2017 yılı Genel Kuruluna kadar			-	-
-------------	--------------	--	--	--	---	---

B. Devrolan Şirket

Hasat BNO'nun Yönetim Kurulu bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı / Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	Oran (%)
Burak Kızak	Başkan	07.03.2018- 3yıl	8.943.800	20.15
Nazım Torbaoğlu	Başkan Yardımcısı	07.03.2018- 3yıl	8.943.800	20.15
Barış Kızak	Üye	07.03.2018- 3yıl	-	-

Madde 4. Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları

Birleşmeye Taraf Şirketler'in 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile; TTK'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; KVK'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan birleşme işlemine taraf Devrolan Şirket AVOD'un SPKn.'a tabi şirket olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, AVOD'un sermayesinin %54.58'üne sahip olduğu halka açık olmayan anonim şirket statüsüne sahip bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devrolan Şirket AVOD tarafından "devir alınması" suretiyle, AVOD bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları'nın onayına tabi olmak üzere karar verilmiştir.

Madde 5. Birleşme İşlemine Esas Alınan Finansal Tablolar

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, Devrolan Şirket'in SPKn.'a tabi şirket olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle Kurul'un Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetimi Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanan; sunum esasları Kurul'un 07.03.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotlar esas alınacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmesi, Devrolan Şirket'in Devrolan Şirket'e katılması ve Devrolan Şirket'in tasfiyesiz infisalı suretiyle olacağından, Devrolan Şirket'in 31.12.2017 tarihli bilançosunda bulunan tüm aktif ve pasifler bir kül halinde Devrolan Şirket tarafından aynen bilançosuna aktarılacaktır.

Madde 6. Birleşme İşlemine Esas Teşkil Eden Uzman Kuruluş Raporu

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle AVOD'da yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek AVOD paylarından Hasat BNO'nun AVOD dışındaki pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'den Devrolan Şirket AVOD'un SPKn.'a tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Kurul'un Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 30.04.2018 tarihli "A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ve Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından 27.03.2018 tarihinde seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

AVOD ve Hasat BNO'nun birleşme işleminde, birleşme oranı, değiştirme oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, varlık yaklaşımını temsilen *Özkaynak Yöntemi*, pazar yaklaşımını temsilen *Piyasa Çarpanları Yöntemi*, gelir yaklaşımını temsilen de *İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi* olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı yöntem kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yönteme sırasıyla %50, %25 ve %25 ağırlık verilmiştir. Özkaynak Yöntemine daha fazla ağırlık verilmesinin ana nedeni diğer metodların içerebileceği subjektif unsurlar ve şirketlerin gerek faaliyet gösterdikleri sektörün benzer olması gerekse de sadece bir tanesinin (AVOD) halka açık olmasıdır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda belirtilen bu üç yönteme verilen ağırlıklara göre hesaplanan birleşme oranları, hisse değişim oranları ve arttırılacak sermaye tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Özkaynak	Piyasa Çarpanları	İNA	Ağırlıklandırılmış
Birleşme Oranı	66,88%	66,05%	63,28%	65,77%
Birleşme Sonrası Sermaye (TL)	67.287.571,00	68.135.180,30	71.111.543,38	68.455.466,42
Değiştirme Oranı	1,1055	1,1475	1,2952	1,1634
Artırılacak Sermaye (TL)	22.287.571,00	23.135.180,30	26.111.543,38	23.455.466,42
Yöntem Ağırlığı	50%	25%	25%	%100

Uzman Kuruluş Raporu'nda yer aldığı üzere, söz konusu birleşmeye ilişkin birleşme oranı 65,77%, değiştirme oranı 1,1634 olarak hesaplanmıştır. Birleşme sonrası AVOD'un sermayesi 23.455.466,42-TL arttırılarak 68.455.466,42-TL'ye ulaşacaktır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda, üç metot için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte tespit edilen birleşme oranı, hisse değişim oranı ve arttırılacak sermaye tutarının, Birleşmeye Taraf Şirketler'in pay sahipleri için adil ve makul olduğu kanaatine varıldığı ifade edilmekte ve değerlendirilmektedir.

Madde 7. Yönetim Organları ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar

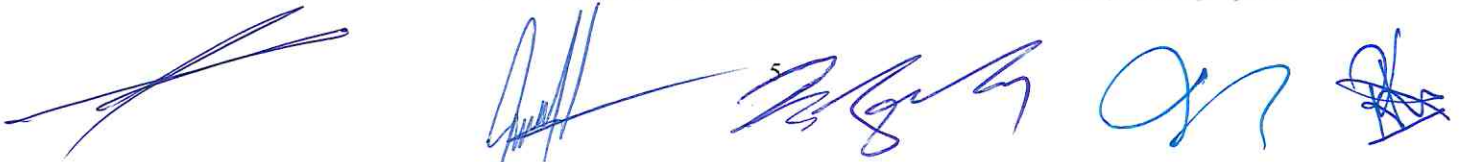
Birleşmeye Taraf Şirketler; birleşmeye konu yönetim organlarına, yönetici ortakları ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye herhangi özel bir yarar sağlanmamıştır.

Madde 8. Birleşme İşleminin Onaylanacağı Genel Kurul Toplantısı

TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca işbu Birleşme Sözleşmesi'ne konu birleşme işlemine ilişkin inceleme hakkı sağlanması, Birleşme Raporu hazırlanması, bağımsız denetim raporu ve Uzman Kuruluş Raporu hazırlanması zorunlu olup Kurul tarafından Duyuru Metni'nin onaylanmasını takiben birleşme işlemi Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına sunulacaktır.

Madde 9. Ayrılma Hakkı

SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Kurul'un "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul



toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahipleri, paylarını AVOD'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dâhilinde, Devralan Şirket tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Kurul'un "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde; AVOD'un 1-Krş. itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 10.01.2018 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan **1,2503-TL.** olacaktır.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi on iş gününden az yirmi iş gününden fazla olmayacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunlu olduğundan ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirebilir. Ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerine ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle ayrılma hakkı konusu payların satışı gerçekleşecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenecektir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

9.1 Toplam Maliyet Üst Sınırı ve Yönetim Kurulu'nun Yetkilendirilmesi

Birleşme işleminde; Devralan Şirket AVOD'un SPKn.'a tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Kurul'un Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dâhilinde; yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkından yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayeye oranı ve/veya katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak Devralan Şirket AVOD için "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, söz konusu yönetim kurulu kararıyla belirlenecek sınırlamalar ile varsa işbu işleme ilişkin diğer önceden belirlenen şartların işlemin onayına ilişkin genel kurul gündem maddesi ile birlikte pay sahiplerine açıklanacaktır.

Yukarıda konu edilen "üst sınır" aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur üst sınır ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konuda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Madde 10. Birleşme İşleminin Sonuçları

10.1 Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değiştirme Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında tasfiyesiz infisah edecek Devrolan Şirketin halka kapalı olması ve ayrılma hakkı kullanımının Devralan Şirket ortakları için geçerli olacağı göz önünde bulundurulduğunda, Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda belirlenen birleşme kapsamındaki sermaye artırımını AVOD pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanımına bağlı olarak değişmeyecektir. Mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'nca tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Uzman Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar esas alınarak düzenlenen 30.04.2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda; birleşme ve değiştirme oranları Özkaynak Yöntemi, Piyasa Çarpanları Yöntemi ve İndirgenmiş Nakit Akım Yönteminin sırasıyla %50 ,%25 ve %25 ağırlıklandırma oranları kullanarak hesaplanmıştır. Buna göre;

Birleşme oranı	: 65,77%
Birleşme sonrası sermaye	: 68.455.466,42-TL
Artırılacak sermaye tutarı	: 23.455.466,42-TL
Değiştirme oranı	: 1,1634

Verilecek Paylar; AVOD, Hasat BNO'daki 25-TL nominal değerli %54.58 oranındaki payına karşılık kendi arttırılan sermayesinden herhangi bir pay almayacaktır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer alan değişim oranı esas alınarak, birleşme sonrası Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

Birleşme sonrası arttırılacak sermaye miktarı: **23.455.466,42-TL** ,
Birleşme sonucunda ulaşılacak toplam sermaye: **68.455.466,42-TL** olacaktır.

Devralan Şirket AVOD'un birleşme sonrası sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Ortaklar	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Oran %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.277.030.407	12.770.304,07	18,65
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.178.406.523	11.784.065,23	17,21
Sunturk Investors, LLC	B	280.831.048	2.808.310,48	4,10
Ersan Namyeter	B	55.938.039	559.380,39	0,82
Tamer Ustaoglu	B	91.536.294	915.362,94	1,34
Gökhan Şensan	B	116.963.204	1.169.632,04	1,71
Halka Açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	52,17
Toplam		6.845.546.642	68.455.466,42	100,00

10.2 Ayrılma Akçesi ve Denkleştirme Ödemesi

Türk Ticaret Kanunu uyarınca herhangi bir ayrılma akçesi veya denkleştirme akçesi öngörülmemiştir. Devralan Şirket nezdinde Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca ayrılma hakkı ve kullanımı ise işbu Birleşme Sözleşmesi'nin 9. Maddesinde düzenlenmiştir.

10.3 Ana Sözleşme Değişikliği

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut ana sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. maddesi ve "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla, tadil edilecek olup ana sözleşme tadiline ilişkin Yönetim

Kurulu Kararı, ana sözleşme tadil metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar AVOD'un kurumsal internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

AVOD ana sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. maddesi ve "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadili hususlarının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahiplerince kullanılacak ayrılma hakkına bağlı olarak, tasfiyesiz infisah edecek Devrolan Şirketin halka kapalı olması ve ayrılma hakkı kullanımının AVOD ortakları için geçerli olacağı göz önünde bulundurulduğunda, birleşme kapsamındaki Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda belirlenen sermaye artırımını, ayrılma hakkı kullanımına bağlı olarak değişmeyecektir.

10.4 Devir Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Edeceği Tarih

Birleşme, TTK'nın 152'nci maddesi uyarınca Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların ilgili ticaret sicilinde tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi devir tarihi olarak kabul edilecek ve Devrolan Şirket' in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak olup Devrolan Şirket de bu tarih itibarıyla infisah etmiş sayılacaktır. Devrolan Şirket, devre ilişkin genel kurul kararının kayıtlı bulunduğu ticaret sicil memurluğuna tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah edecektir. TTK'nın 543'üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan Şirket Ticaret Sicili'nde terkin olunacaktır.

Birleşmeye esas alınacak 01.01-31.12.2017 tarihli yıllık konsolide bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşme Sözleşmesi'nin Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarınca onaylanmasından sonra birleşmenin Ticaret Siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirmek suretiyle Devralan Şirket' in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

10.5 Kar Payı

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibarıyla Devrolan Şirket'in infisah ettiği hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilen, sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın pay oranlarıncı dağıtılacaktır.

Devrolan Şirket'in münfesi hale geleceği tescil tarihine kadarki işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve Devrolan Şirket'in devir dolayısıyla münfesi olduğu tarihte bu hesaplar kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.

10.6 Devrolan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolan Şirket'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

10.7 İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri

İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin 2. Maddesinde belirtildiği üzere Devralan Şirket'in ana sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi ve "Genel Kurul" başlıklı 13. maddesi uyarınca; A Grubu paylarının oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Birleşme sonucunda Hasat BNO pay sahiplerine payları karşılığında imtiyazsız B Grubu AVOD hisseleri verilecektir. AVOD ana sözleşmesi uyarınca A Grubu paylarının oy imtiyazı devam edecektir. Birleşmeye taraf her iki şirkette de intifa senedi bulunmamaktadır.

Madde 11. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Hak ve Yükümlülükleri

Birleşmeye Taraf Şirketler, işbu Birleşme Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

11.1 Genel Kurul için Azami Süre

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2) uyarınca 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tablolarıyla birleşmenin gerçekleştirilmesi için anılan genel kurul onaylarının en geç 31.08.2018 tarihine kadar alınması gereklidir.

11.2 Vergi Borçları ve Bildirim

Devrolan Şirket, birleşme ile infisah olacak Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar, birleşmenin Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket' in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi'ne vereceklerdir.

11.3 Devrolan Şirket' in Borçları

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket' in 3. Kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devrolan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

Madde 12. Birleşme İşlemine İlişkin Hazırlanan Duyuru Metnine İlişkin Kurul'un Onayı

Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tarih ve sayısı ile onaylanmıştır.

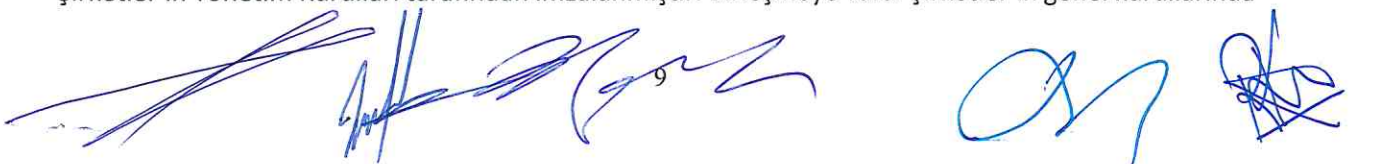
Madde 13. Diğer Resmi Kurumların Onayı

Birleşme işlemi "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği" in (Tebliğ No: 2010/04) 6. Maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Duyuru Metni'ne Kurul'un onay vermesi, Devrolan Şirket nezdinde sermaye artırım ve ana sözleşme tadilinin uygunluğu hakkında Kurul'un uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ilgili ana sözleşme tadiline izin vermesinin ardından Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanması şartına bağlı olarak düzenlenmiştir.

Madde 14. Diğer Hususlar

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, 10.05.2018 tarihinde Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından imzalanmıştır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında



onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 4684 Sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı tablosuna eklenen (IV-17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

EKLER

EK-1: (A) Devralan Şirket Yönetim Kurulu Kararı (B) Devrolan Şirket Yönetim Kurulu Kararı

EK-2: Birleşmeye Taraf Şirketler'in Sermayenin Ödenip Ödenmediğinin, Karşılıksız Kalıp Kalmadığının, Şirket Alacaklılarının Alacaklarının Tehlikeye Düşmediğinin, Özvarlığın Ve Sicile Tescili Zorunlu Olan Varlıkların Tespitine İlişkin YMM Raporları

EK-4: Birleşmeye Taraf Şirketler'in imza sirkülerleri

İZMİR/10.05.2018

Devralan Şirket
A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Nazım Torbaoğlu
Yönetim Kurulu Başkanı



Burak Kızak
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



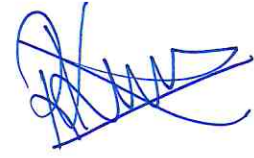
Barış Kızak
Yönetim Kurulu Üyesi



Birol Yence
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Rifat Kamaşak
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

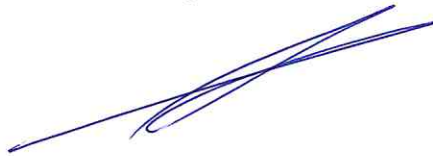


Devrolan Şirket
Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş

Burak Kızak
Yönetim Kurulu Başkanı



Nazım Torbaoğlu
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



Barış Kızak
Yönetim Kurulu Üyesi

