

KISMI BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

İşbu Kısmi Bölünme Sözleşmesi ("Sözleşme"),

- (A) merkezi Nakkaştepe Azizbey Sok. No.1 Üsküdar/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 85714 sicil numarası ile kayıtlı Koç Holding Anonim Şirketi ("Koç Holding"),
- (B) merkezi İstanbul Şişli Büyükdere Cad. 145/1 Zincirlikuyu adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 80651-0 sicil numarası ile kayıtlı Aygaz Anonim Şirketi ("Aygaz"), ile
- (C) merkezi Gülbahar Mah. Büyükdere Cad. No: 101A Şişli/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 305678-5 sicil numarası ile kayıtlı Türkiye Petrol Rafinerileri Anonim Şirketi ("Tüpraş")

arasında gerçekleşecek kısmi bölünmeye ("Kısmi Bölünme") dair hüküm ve esasları düzenlemektedir.

İşbu Sözleşme, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık Anonim Şirketi'nin 25.04.2022 tarihli uzman kuruluş raporu ("Uzman Kuruluş Raporu") (Ek-1) ile 25.04.2022 tarihli Yeminli Mali Müşavir raporu ("YMM Raporu") (Ek-2) doğrultusunda hazırlanmıştır.

Koç Holding, Aygaz ve Tüpraş bundan böyle birlikte "Bölünmeye Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

MADDE 1 - BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER

1.1. Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket – Tüpraş

- 1. **Ticaret Unvanı** : Türkiye Petrol Rafinerileri Anonim Şirketi
- 2. **Merkez Adresi** : Gülbahar Mah. Büyükdere Cad. No: 101A Şişli/İstanbul
- 3. **Tescil Adresi** : Gülbahar Mah. Büyükdere Cad. No: 101A Şişli/İstanbul
- 4. **Ticaret Sicili** : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 305678-5
Müdürlüğü ve Numarası
- 5. **Süresi** : Süresiz
- 6. **Faaliyet Konusu** : Her çeşit ham petrol, petrol ürünleri ve kimyasal ürünleri temin ve rafine etmek, üretilen ve ithal edilen ham petrol, petrol ve kimyasal ürünlerin ihracat dahil her türlü ticari faaliyeti ile beraber üretim ve satış aşamasında depolama ve taşıma faaliyetlerinde ve enerji üretimiyle ilgili her türlü faaliyette bulunmak (Esas sözleşmesinde yer alan diğer işler).
- 7. **Vergi Dairesi ve Numarası** : Kocaeli Tepecik Vergi Dairesi Müdürlüğü - 8750014267
- 8. **İnternet Sitesi** : www.tupras.com.tr
- 9. **NACE Kodu** : 19.20.15

Koç Holding Anonim Şirketi

Sermayesi: 2.535.691.050.- TL.

Tüpraş

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi

İstanbul

B. Bölünen Şirket 1 – Koç Holding

1. Ticaret Unvanı : Koç Holding Anonim Şirketi
2. Merkez Adresi : Nakkaştepe Azizbey Sok. No.1 Üsküdar/İstanbul
3. Tescil Adresi : Nakkaştepe Azizbey Sok. No.1 Üsküdar/İstanbul
4. Ticaret Sicili : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 85714
Müdürlüğü ve
Numarası
5. Süresi : Süresiz
6. Faaliyet : Çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine
Konusu katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını artırmak, daha kârlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek (Esas sözleşmesinde yer alan diğer işler).
7. Vergi Dairesi : İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı 5700020575
ve Numarası
8. İnternet Sitesi : www.koc.com.tr
9. NACE Kodu : 66.13.01

C. Bölünen Şirket 2 – Aygaz

1. Ticaret Unvanı : Aygaz Anonim Şirketi
2. Merkez Adresi : İstanbul Şişli Büyükdere Cad. 145/1 Zincirlikuyu
3. Tescil Adresi : İstanbul Şişli Büyükdere Cad. 145/1 Zincirlikuyu
4. Ticaret Sicili : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü – 80651-0/80651/ 80651-23170
Müdürlüğü ve
Numarası
5. Süresi : Süresiz
6. Faaliyet : Tabii ve likit gazlar ile benzeri yakıtlar ve kimyevi maddelerin
Konusu ithalatı, ihracatı, yurt içindeki firmalardan toptan alımı, yurt içinde doğrudan doğruya veya bayiler aracılığıyla satışı, dağıtımı, gaz ve kimyevi madde depolama, doldurma ve satış merkezlerinin ve faaliyet konusu ile ilgili tesislerin kurulması, şube ve satış yerlerinin açılması (Esas sözleşmesinde yer alan diğer işler).
7. Vergi Dairesi : İstanbul - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı - 1190051027
ve Numarası
8. İnternet Sitesi : www.aygaz.com.tr
9. NACE Kodu : 46.71.03



Koç Holding Anonim Şirketi

Sermaye: 2.535.800.050,- TL

Tüpraş

TÜRKİYE PETROL RAHBERLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

1.2. Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket – Tüpraş

1. Çıkarılmış Sermaye: 250.419.200,00 TL

2. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 500.000.000,00 TL

3. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Enerji Yatırımları A.Ş.	A	12.771.379.222	0,01	127.713.792,22	51
Diğer	A	12.270.540.777	0,01	122.705.407,77	49
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	C	1	0,01	0,01	0
Toplam		25.041.920.000		250.419.200	100

Tüpraş'ın çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu 25.04.2022 tarihli YMM Raporu (Ek-2) ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler:

Tüpraş'ın %51 oranında pay sahibi Enerji Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Koç Holding A.Ş.	1.807.190.000,00	77
Aygaz A.Ş.	469.400.000,00	20
Opet Petrolcülük A.Ş.	70.410.000,00	3
Toplam	2.347.000.000,00	100

5. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar:

Tüpraş'ın esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, şirketin çıkarılmış sermayesi 250.419.200 TL olup her biri 1 (bir) kuruş itibari değerinde ve tamamı nama yazılı toplam 25.041.919.999 adedi A Grubu, 1 adedi C Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Tüpraş'ın esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Üyelerin Seçimi ve Yönetim Kurulu Kararları" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde 1 üyenin C grubu pay sahibinin gösterdiği adaydan seçilmesi zorunludur. Diğer üyeler A Grubu pay sahiplerinin belirleyeceği adaylar arasından, genel kurulda en çok oy alan adaylar arasından seçilir.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri, oydan yoksun pay senetleri ile pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Tüpraş nezdinde intifa senedi, oydan yoksun pay senedi veya pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senedi bulunmamaktadır.

Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi 2.535.898.050 TL.

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

B. Bölünen Şirket 1 – Koç Holding

1. Çıkarılmış Sermaye: 2.535.898.050,00 TL

2. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 5.000.000.000,00 TL

3. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	A	67.877.342.230	0,01	678.773.422	26,77
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	B	42.819.678.578	0,01	428.196.786	16,88
Koç Ailesi	B	48.789.514.515	0,01	487.895.145	19,24
Vehbi Koç Vakfı	B	18.417.175.384	0,01	184.171.754	7,26
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	B	5.045.154.831	0,01	50.451.548	1,99
Rahmi M. Koç ve Mahdumları Maden İnşaat Turizm Ulaştırma Yatırım ve Ticaret A.Ş.	B	3.538.542.410	0,01	35.385.424	1,40
Halka Açık ¹	B	67.102.397.052	0,01	671.023.971	26,46
Toplam		253.589.805.000		2.535.898.050	100

Koç Holding'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu 25.04.2022 tarihli YMM Raporu (Ek-2) ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

Koç Holding'in %43,65 pay sahibi Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. olup Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. paylarının çoğunluğu Koç Ailesi üyelerine aittir.

5. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar:

Koç Holding'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, şirketin çıkarılmış sermayesi 2.535.898.050 TL olup her biri 1 (bir) kuruş itibari değerinde ve tamamı nama yazılı toplam 67.877.342.230 adedi A Grubu, 185.712.462.770 adedi B Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Koç Holding'in esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 15. maddesi uyarınca, her bir A Grubu payın, genel kurul toplantılarında ikişer oy hakkı vardır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri, oydan yoksun pay senetleri ile pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Koç Holding'in intifa senetleri esas sözleşmesinin "İntifa Senetleri" başlıklı 7. maddesinde düzenlenmiş olup Koç Holding'in kurulmasında, müspet bir çalışma sahası sağlanmasında ve mesaisini tanzimde ifa ettiği hizmetten dolayı kuruluştaki Vehbi Koç'a 100 adet nama yazılı, bedelsiz ve serbestçe devri kabil intifa senedi verilmesi kabul edilmiştir.

Koç Holding'in esas sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 19. maddesi uyarınca intifa senedi sahiplerine kâr katılma hakkı tanınmıştır. İlgili madde uyarınca birinci temettü yükümlülüğü saklı kalmak üzere, Koç Holding'in vergi öncesi kârından, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ile Koç Holding tarafından ödenmesi gereken mali yükümlülükler ayrıldıktan ve ödenmiş sermayenin %5'i tutarında bir meblağ indirildikten sonra bulunacak meblağın %3'ü intifa senedi sahiplerine tahsis olunur. Şu kadar ki, intifa senedi sahiplerine ödenecek pay safi kârden söz konusu 19. maddenin (a) ve (b) bentlerinde yazılı indirimler yapıldıktan sonra kalan meblağın 1/10'undan fazla olamaz.

¹ Halka açık kısımda Koç Holding A.Ş. tarafından geri alınan 890.475 TL nominal değerli sermayenin %0,04'ünü temsil eden paylar bulunmaktadır.

C. Bölünen Şirket 2 – Aygaz

1. Çıkarılmış Sermaye: 300.000.000,00 TL

2. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 500.000.000,00 TL

3. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibinin Adı Soyadı / Unvanı	Pay Adedi	Payların Beheri Değeri (TL)	Sermaye Miktarı (TL)	Pay Oranı (%)
Koç Holding A.Ş.	12.205.351.426	0,01	122.053.514,26	40,68
Liquid Petroleum Gas Development CY SA	7.354.566.024	0,01	73.545.660,24	24,52
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. ²	1.732.409.053	0,01	17.324.090,53	5,77
Koç Ailesi	1.426.496.478	0,01	14.264.964,78	4,75
Halka Açık ³	7.281.177.018	0,01	72.811.770,18	24,27
Toplam	30.000.000.000		300.000.000	100

Aygaz'ın çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu 25.04.2022 tarihli YMM Raporu (Ek-2) ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler:

Aygaz'ın %40,68 oranında pay sahibi Koç Holding'in ortaklık yapısına, işbu Sözleşme'nin 1.2.B numaralı bölümünde yer verilmiştir.

5. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar:

Aygaz nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri, oydan yoksun pay senetleri ile pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Aygaz nezdinde intifa senedi, oydan yoksun pay senedi veya pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senedi bulunmamaktadır.

   
Koç Holding Anonim Şirketi
Büyükdere Caddesi No: 36.89 Kat: 50.- TL.
Tüpraş
LPG PETROL ÜRÜNLERİ A.Ş.
Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

² Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. Paylarının çoğunluğu Koç Ailesi üyelerine aittir.

³ Halka açık kısım içinde yer alan 2.725.041,31 TL tutarındaki pay (sermayeye oranı %0,91) LPGDC'nin %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ne aittir.

1.3. Yönetim Organları ve Üyeleri ile Bağımsız Denetçiye İlişkin İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket –Tüpraş

1. Yönetim Kuruluna İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi ⁴	Sermaye Payı	Görev Aldığı Komiteler
Mehmet Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi
Yıldırım Ali Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi
Mustafa Rahmi Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi
Semahat Sevim Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	-
Erol Memioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Risk Yönetim Komitesi
Yağız Eyüboğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Kurumsal Yönetim Komitesi
Yunus Elitaş	ÖİB Temsilcisi Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	-
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetim Komitesi
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Risk Yönetim Komitesi
Kamil Ömer Bozer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Denetim Komitesi
Mehmet Tufan Erginbilgiç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	-

2. Bağımsız Denetçi Bilgisi

Tüpraş, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmektedir.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.535.898.050 TL.

 Tüpraş
TÜRKİYE PETROL ÜRÜNLERİ A.Ş.

 Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

⁴ Yönetim Kurulu üyeleri 30.03.2022 tarihli genel kurul kararı ile 2022 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurula kadar görev yapmak üzere 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

B. Bölünen Şirket 1 – Koç Holding

1. Yönetim Kuruluna İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi ⁵	Sermaye Payı (%)	Görev Aldığı Komiteler
Mustafa Rahmi Koç	Şeref Başkanı	1.4.2023'e kadar	3,03	Yürütme Komitesi
Mehmet Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	1.4.2023'e kadar	0,74	Yürütme Komitesi,
Yıldırım Ali Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1.4.2023'e kadar	1,39	Yürütme Komitesi Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
Semahat Sevim Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	6,15	Yürütme Komitesi
Caroline Nicole Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	0,25	Risk Yönetimi Komitesi
İpek Kırarç	Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	1,89	Yürütme Komitesi; Kurumsal Yönetim Komitesi
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	-
Jacques Albert Nasser	Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	-
Emily Kernan Rafferty	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	Denetimden Sorumlu Komite, Aday Gösterme ve Ücret Komitesi
Mehmet Cem Kozlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite
Peter Mccallum Martyr	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	Risk Yönetimi Komitesi
Michel Ray De Carvalho	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1.4.2023'e kadar	-	-

2. Bağımsız Denetçi Bilgisi

Koç Holding, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmektedir.

⁵ Yönetim Kurulu üyeleri 1.4.2022 tarihli genel kurul kararı ile 2022 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurula kadar görev yapmak üzere 1 yıl süreyle seçilmişlerdir.

C. Bölünen Şirket 2 – Aygaz

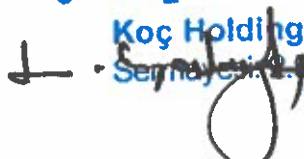
1. Yönetim Kuruluna İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi ⁶	Sermaye Payı (%)	Görev Aldığı Komiteler
Mustafa Rahmi Koç	Yönetim Kurulu Başkanı	30.3.2023'e kadar	1,41	Yürütme Komitesi Başkanı
Mehmet Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi Üyesi
Alexandre François Julien Picciotto	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Yürütme Komitesi Üyesi
Bülent Bulgurlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Risk Yönetim Komitesi Üyesi
Levent Çakıroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	-
Yağız Eyüboğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Kutsan Çelebican	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Kemal Ege Cansen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	-
Şadan Kaptanoğlu Dikici	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.3.2023'e kadar	-	Risk Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

2. Bağımsız Denetçi Bilgisi

Aygaz, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmektedir.

 **Koç Holding Anonim Şirketi**
Sermaye: 4.335.898.050.- TL.

Türtaş
TÜRKİYE PETROL ÜRÜNLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

⁶ Yönetim Kurulu üyeleri 30.3.2022 tarihli genel kurul kararı ile 2022 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurula kadar görev yapmak üzere 1 yıllık süre için seçilmişlerdir.

MADDE 2 - SÖZLEŞMEYE KONU KISMİ BÖLÜNME İŞLEMİ

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ilâ 179 maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği, Ticaret Sicili Yönetmeliği ve sair mevzuat hükümleri, Sözleşme'nin hukuksal dayanağını teşkil etmektedir.

Sözleşme kapsamında Kısmi Bölünme'nin gerçekleşmesi ile Koç Holding ve Aygaz'ın aktifinde kayıtlı Entek Elektrik Üretimi Anonim Şirketi ("Entek") payları Tüpraş'a devredilecektir.

Koç Topluluğu nezdinde enerji grubu şirketlerinin daha etkin faaliyet göstermelerine imkân tanıyabilecek nitelikteki Topluluk içi ve dışı tüm yapılandırma alternatifleri her zaman değerlendirilmekte olup yapılan çalışmalar sonucunda aşağıdaki gerekçelerle Kısmi Bölünme işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir:

- Tüpraş yönetim kurulu tarafından Kasım 2021'de onaylanan Stratejik Dönüşüm Planı'na göre, Tüpraş'ın önemli yatırım alanlarından birisi, hem rafinaj süreçlerinde kullanarak emisyonları azaltmak hem de 2030 ve sonrasında satışa sunmak amacı ile sıfır emisyonlu olarak yeşil hidrojen üretimine başlanmasıdır. Söz konusu dönüşüm planı kapsamında, bu yeşil hidrojenin üretimi için önemli miktarda sıfır karbonlu elektrik ihtiyacı oluşacağından, 2030 yılına kadar yaklaşık 1 GW'lık sıfır karbonlu elektrik üretim portföyüne ulaşılması hedeflenmiştir.
- Bu doğrultuda Entek, mevcut kurulu yenilenebilir kapasitesi ve büyüme planları ile Tüpraş'ın stratejik hedefleri ile uyumlu bir şirkettir.
- Tüpraş'ın büyüme hedefleri ile Entek'in mevcut portföyü ve büyüme hedeflerinin uyumunun yanı sıra, iki şirketin de üretim odaklı enerji şirketleri olmaları dikkate alındığında, şirketler arasında potansiyel sinerji olanakları da bulunmaktadır. Bu kapsamda, Koç Topluluğu içinde Entek'in Tüpraş bünyesinde faaliyet göstermesi stratejik hedeflere ulaşmada en uygun yapı olarak değerlendirilmektedir.
- Özellikle yurt dışı LPG yatırımlarına ve kargo dağıtım gibi diğer iş alanlarına odaklanan Aygaz'ın mevcut sermayesi ve borçlanma kapasitesinin, Entek faaliyetleri yerine bu alanlarda kullanılarak değer yaratılması hedeflenmektedir.
- Aygaz'ın aktifinde kayıtlı borsada işlem görmeyen Entek payları gerçeğe uygun değerleri esas alınarak devredilirken, Aygaz ortaklarına bu değere tekabül edecek oranda Tüpraş payları verilecektir. Böylelikle, Entek paylarının, gerçeğe uygun değeri açığa çıkacak ve Aygaz ortakları açısından likit hale gelecektir. Aygaz tarafında ise portföyünde yer alan Entek dışı diğer iştiraklerinin halka açık olması sebebiyle ana LPG işinin gerçeğe uygun değerinin daha görünür ve ölçülebilir olması sağlanacaktır.
- Koç Holding açısından enerji grubu şirketleri nezdinde oluşabilecek her türlü katma değer, Koç Holding sonuçlarına da etki edecektir. Dolayısıyla Koç Holding konsolidasyonundaki Aygaz ve Tüpraş için yukarıda bahsedilen kazanımların Koç Holding'e de yansıması beklenmekte olup gerçekleştirilecek işlem Koç Topluluğu ortaklık yapılarının tüm şirketlerin faaliyetlerinin en etkin şekilde yönetilmesi amacına hizmet etmesine önemli katkı sağlayacaktır.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 5.500.898.050.- TL.

 Tüpraş

TÜRKİYE PETROL RAFINERİLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

MADDE 3 - BÖLÜNME YÖNTEMİ VE BÖLÜNMEYE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARLARI

3.1. Koç Holding'in Bölünme Yöntemi

Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edildiği üzere Koç Holding'in aktifinde kayıtlı toplam 471.363.641,52 TL nominal değerli Entek payları iştirak modeliyle kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devrolacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Koç Holding'de sermaye azaltımı yapılmayacak ve devredilen Entek payları karşılığında Koç Holding, Tüpraş'ta yapılacak sermaye artırımını ile çıkarılacak beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.500 adet toplam 12.418.655 TL nominal değerli A Grubu yeni payın sahibi olacak böylece Koç Holding Tüpraş'ta doğrudan pay sahibi olacaktır.

Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için Koç Holding Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 2022/19 sayılı kararı uyarınca (Ek-3) Entek paylarının yukarıda yer verilen mevzuat hükümleri uyarınca Tüpraş'a Kısmi Bölünme suretiyle devredilmesine yönelik gerekli işlemlerin tesis edilmesi kararlaştırılmıştır.

3.2. Aygaz'ın Bölünme Yöntemi

Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edildiği üzere Aygaz'ın aktifinde kayıtlı toplam 471.363.816,52 TL nominal değerli Entek payları ise ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devrolacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Aygaz'ın aktiflerinden çıkarılan Entek payları için Aygaz'da 80.199.233 TL tutarında sermaye azaltımı yapılacaktır. Sermaye azaltımı Aygaz'ın ortaklarının tamamının paylarından Aygaz nezdindeki pay sahipliği ile orantılı olarak karşılanacaktır.

Kısmi Bölünme yoluyla Tüpraş'a devredilen Entek payları nedeniyle Tüpraş'ta 12.418.659 TL tutarında sermaye artırımını yapılacak olup artırılan 12.418.659 TL tutarında sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.900 adet A Grubu pay "bölünme oranının korunduğu" bölünme yöntemine uygun olarak Aygaz ortaklarına Aygaz'daki mevcut payları oranında intikal ettirilecektir.

Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için Aygaz'ın Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 977 sayılı kararı (Ek-4) uyarınca Entek paylarının yukarıda yer verilen mevzuat hükümleri uyarınca Tüpraş'a Kısmi Bölünme suretiyle devredilmesine yönelik gerekli işlemlerin tesis edilmesi kararlaştırılmıştır.

3.3. Tüpraş

Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edildiği üzere Tüpraş tarafından Koç Holding'den iştirak yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan 471.363.641,52 TL nominal değerli Entek payları nedeniyle Tüpraş'ın sermayesi 12.418.655 TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.500 adet A Grubu pay Koç Holding'e intikal edecek; Tüpraş tarafından Aygaz'dan ortaklara pay devri yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan 471.363.816,52 TL nominal değerli tutarında Entek payları nedeniyle Tüpraş'ın sermayesi 12.418.659 TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.900 adet A Grubu pay tüm Aygaz ortaklarına Aygaz'da sahip oldukları payları oranında intikal ettirilecektir. Diğer bir deyişle Kısmi Bölünme nedeniyle Tüpraş tarafından devralınacak mal varlığı karşılığında Tüpraş'ta toplamda 24.837.314 TL tutarında sermaye artırımını yapılacaktır.

Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi için Tüpraş Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 2022/17 sayılı kararı ile de (Ek-5) Entek paylarının yukarıda yer verilen mevzuat hükümleri mucibinde Koç Holding ve Aygaz'dan Kısmi Bölünme suretiyle devralınmasına yönelik gerekli işlemlerin tesis edilmesi kararlaştırılmıştır.



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.893.050.- TL.

TÜRKİYE PETROL
Tüpraş

ERİAŞ.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

MADDE 4 - KISMI BÖLÜNME İŞLEMİNE ESAS MALİ TABLOLAR

Kısmi Bölünme işlemine esas alınacak Koç Holding'in 31.12.2021 tarihli finansal tabloları (Ek-6), Aygaz'ın 31.12.2021 tarihli finansal tabloları (Ek-7) ve Tüpraş'ın 31.12.2021 tarihli finansal tabloları (Ek-8), Bölünmeye Taraf Şirketler'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabii şirketlerden olmaları ve paylarının halka arz edilmiş olması nedeniyle SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanarak bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tablolardır.

MADDE 5 - YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK RAPORU

İşbu Sözleşme'ye dayanak 25.04.2022 tarihli YMM Raporu (Ek-2) uyarınca;

- Koç Holding'in
 - 31.12.2021 tarihi itibarıyla bölünmeye esas TFRS'ye göre hazırlanan finansal raporlarındaki öz varlığının (ana ortaklığa ait öz kaynaklar) 63.641.104.000 TL olduğu;
 - Esas sermayesi olan 2.535.898.050 TL'nin tamamının ödenmiş olduğu ve Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi yönünden, ödenmiş sermayenin tamamının 63.641.104.000 TL'lik şirket öz varlığı içinde korunmakta olduğu;
 - 31.12.2021 tarihli mali tablolarına göre Kısmi Bölünme'ye konu Koç Holding'in aktifinde kayıtlı Entek paylarının net kayıtlı değerinin 599.242.060,42 TL olduğu;
- Aygaz'ın
 - 31.12.2021 tarihi itibarıyla bölünmeye esas TFRS'ye göre hazırlanan finansal raporlarındaki öz varlığının (ana ortaklığa ait öz kaynaklar) 2.697.723.000 TL olduğu;
 - Esas sermayesi olan 300.000.000 TL'nin tamamının ödenmiş olduğu ve Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi yönünden, ödenmiş sermayenin tamamının 2.697.723.000 TL'lik şirket öz varlığı içinde korunmakta olduğu;
 - 31.12.2021 tarihli mali tablolarına göre Kısmi Bölünme'ye konu olan Aygaz'ın aktifinde kayıtlı Entek paylarının net kayıtlı değerinin 517.952.143,07 TL olduğu;
- Tüpraş'ın 250.419.200 TL olan mevcut sermayesinin tamamının ödenmiş olduğu;
- Koç Holding ve Aygaz'ın aktifinde kayıtlı Entek payları kısmi bölünmeye konu edilecek olup kısmi bölünmeye konu varlıklar arasında çeşitli sicillere kayıtlı ve tescil işlemi gerektirecek herhangi bir mal varlığının bulunmadığı;
- İştirak modeliyle kısmi bölünme sonucu Koç Holding'de sermaye azaltımı yapılmasına gerek olmadığı;
- Ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme sonucunda Aygaz'da 80.199.233 TL tutarında sermaye azaltımı yapılması gerekeceği;
- Tüpraş'ta Kısmi Bölünme sonucunda 24.837.314 TL tutarında sermaye artırımına gerek olduğu;
- Bölünmeye Taraf Şirketler'in varlıklarının Kısmi Bölünme sonrasında da borçlarını karşılayabilecek düzeyde olduğu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklıların alacaklarının Kısmi Bölünme sebebiyle tehlikeye düşmediği; ve
- Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve sair mevzuat uyarınca Kısmi Bölünme için yasal bir sakınca olmadığı

hususları tespit edilmiştir.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL.

 Tüpraş
TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş.

 Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

MADDE 6 - UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ PAYLARIN DEĞİŞİM ŞEKLİ

6.1. Kısmi Bölünme’de bölünme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu şekilde Kısmi Bölünme nedeniyle Tüpraş’ta yapılacak sermaye artırımını sonucu oluşacak Tüpraş paylarından Koç Holding’e ve Aygaz ortaklarına tahsis edilecek pay adetlerinin ve dolayısıyla değişim oranının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul olarak ve hiçbir şekilde tereddüde yer bırakmayacak şekilde tespitinde Bölünmeye Taraf Şirketler’in Sermaye Piyasaları Kanunu’na tabi olması ve paylarının borsada halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle söz konusu hesaplamalarda II 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin “Uzman Kuruluş Görüşü” başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak alınan işbu Sözleşme’ye dayanak Uzman Kuruluş Raporu uyarınca,

- (i) Koç Holding’in aktifinde kayıtlı Entek paylarının net kayıtlı değeri 599.242.060,42 TL ve gerçeğe uygun değeri: İndirgenmiş Nakit Akışı yöntemine göre 3.409 milyon TL, Benzer Şirketler yöntemine göre 2.772 milyon TL, Piyasa Değeri yöntemine göre 2.425 milyon TL;
- (ii) Aygaz’ın aktifinde kayıtlı Entek paylarının net kayıtlı değeri 517.952.143,07 TL ve gerçeğe uygun değeri: İndirgenmiş Nakit Akışı yöntemine göre 3.409 milyon TL, Benzer Şirketler yöntemine göre 2.772 milyon TL, Piyasa Değeri yöntemine göre 2.425 milyon TL;
- (iii) Aygaz’ın gerçeğe uygun değeri: İndirgenmiş Nakit Akışı yöntemine göre 15.561 milyon TL, Benzer Şirketler yöntemine göre 12.157 milyon TL, Piyasa Değeri yöntemine göre 7.793 milyon TL;
- (iv) Tüpraş’ın gerçeğe uygun değeri: İndirgenmiş Nakit Akışı yöntemine göre 70.114 milyon TL, Benzer Şirketler yöntemine göre 52.866 milyon TL; Piyasa Değeri yöntemine göre 49.825 milyon TL

olarak tespit edilmiştir.

6.2. Uzman Kuruluş Raporu’nda yer verilen Tüpraş’ta yapılacak sermaye artırımına ilişkin hesaplamalar aşağıda yer almaktadır:

1- İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)
Tüpraş	Bölünen	25.041.920.000	250.419.200 A1 70.114 B1
Entek (%99,2)	Devrolan	18.854.549.180	942.727.459 C1 6.819 D1
Toplam			76.932

Birleşme Hesaplamaları:

Formül

$$\text{Birleşme Oranı} = \frac{E1}{B1 + D1} = \frac{70.114}{70.114 + 6.819} = 91,13698\%$$

2- Benzer Şirketler Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)
Tüpraş	Bölünen	25.041.920.000	250.419.200 A2 52.866 B2
Entek (%99,2)	Devrolan	18.854.549.180	942.727.459 C2 5.544 D2
Toplam			58.410

Birleşme Hesaplamaları:

Formül

$$\text{Birleşme Oranı} = \frac{E2}{B2 + D2} = \frac{52.866}{52.866 + 5.544} = 90,50820\%$$

3- Piyasa Değeri Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)
Tüpraş	Bölünen	25.041.920.000	250.419.200 A3 49.825 B3
Entek (%99,2)	Devrolan	18.854.549.180	942.727.459 C3 4.849 D3
Toplam			54.674

Birleşme Hesaplamaları:

Formül

$$\text{Birleşme Oranı} = \frac{E3}{B3 + D3} = \frac{49.825}{49.825 + 4.849} = 91,13074\%$$



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.060,- TL.

Tüpraş
TÜRKİYE PETROL KİMYA VE KİMYA ÜRÜNLERİ A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Değerleme Yöntemi	Ağırlık	Formül	Birleşme Oranı
İndirgenmiş Nakit Akışı	25%	E1	91,13698%
Benzer Şirketler	25%	E2	90,50820%
Piyasa Değeri	50%	E3	91,13074%
Seçilen Ağırlıklandırma Sonucu		E4	90,97667%

Mevcut Sermaye (TL)	F1	250.419.200
Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	F2 = F1 / E4	275.256.514
Sermaye Artırımı (TL)	F3 = F2 - F1	24.837.314

Tüpraş tarafından kısmi bölünme yoluyla devralınan Entek paylarına karşılık çıkarılacak yeni paylardan 12.418.655 TL tutarındaki kısmı Koç Holding'e ve 12.418.659 TL tutarındaki kısmı Aygaz ortaklarına verilecek, dolayısıyla Tüpraş'ta toplam 24.837.314 TL sermaye artırımı yapılacaktır.

Kısmi Bölünme işleminin, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanarak tescil edilmesi sonucunda ortaya çıkacak Tüpraş ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahibinin Unvanı	Bölünme Öncesi		Bölünme Sonrası	
	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)
Enerji Yatırımları A.Ş.	51,00%	127.713.792	46,40%	127.713.792
Koç Holding A.Ş.	0,00%	0	6,35%	17.471.125
Koç Ailesi Üyeleri	0,00%	0	0,21%	590.506
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	0,00%	0	0,26%	717.140
Liquid Petrol	0,00%	0	1,11%	3.044.462
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	0,00%	0,01	0,00%	0,01
Halka Açık	49,00%	122.705.408	45,67%	125.719.490
Toplam	100,00%	250.419.200	100,00%	275.256.514

6.3. Uzman Kuruluş Raporu'nda Aygaz'da yapılacak sermaye azaltımı için yer verilen hesaplamalar aşağıda yer almaktadır.

1- İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)	
Aygaz Bölünen	30.000.000.000	300.000.000	A1	15.561
Entek (%49,6) Devrolan	9.427.276.340	471.363.817	C1	3.409
			D1	

Bölünme Hesaplamaları:	Formül
Bölünme Oranı	$E1 = \frac{D1}{B1}$
	21,90852%

2- Benzer Şirketler Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)	
Aygaz Bölünen	30.000.000.000	300.000.000	A2	12.157
Entek (%49,6) Devrolan	9.427.276.340	471.363.817	C2	2.772
			D2	

Bölünme Hesaplamaları:	Formül
Bölünme Oranı	$E2 = \frac{D2}{B2}$
	22,80172%

3- Piyasa Değeri Yöntemine Göre	Hisse Adedi	İtibari Değeri (TL)	Gerçeğe Uygun Değer (milyon TL)	
Aygaz Bölünen	30.000.000.000	300.000.000	A3	7.793
Entek (%49,6) Devrolan	9.427.276.340	471.363.817	C3	2.425
			D3	

Bölünme Hesaplamaları:	Formül
Bölünme Oranı	$E3 = \frac{D3}{B3}$
	31,11104%

Değerleme Yöntemi	Ağırlık	Formül	Bölünme Oranı
İndirgenmiş Nakit Akışı	25%	E1	21,90852%
Benzer Şirketler	25%	E2	22,80172%
Piyasa Değeri	50%	E3	31,11104%
Seçilen Ağırlıklandırma Sonucu		E4	26,73308%

Mevcut Sermaye (TL)	F1	300.000.000
Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	$F2 = F1 * (1 - E4)$	219.800.767
Sermaye Azaltımı (TL)	$F3 = F1 - F2$	80.199.233

Kısmi Bölünme işleminin, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanarak tescil edilmesi sonucunda ortaya çıkacak Aygaz ortaklık yapısı ise aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahibinin Unvanı	Bölünme Öncesi		Bölünme Sonrası	
	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)
Koç Holding A.Ş.	40,68%	122.053.514	40,68%	89.424.854
Koç Ailesi Üyeleri	4,75%	14.264.965	4,75%	10.451.501
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,77%	17.324.091	5,77%	12.692.828
Liquid Petrol	24,52%	73.545.660	24,52%	53.884.642
Halka Açık	24,27%	72.811.770	24,27%	53.346.943
Toplam	100,00%	300.000.000	100,00%	219.800.767

Uzman Kuruluş Raporu'na göre Tüpraş'ta devralınan Entek payları karşılığında ihraç edilecek Tüpraş paylarının bulunması amacıyla hesaplanan birleşme oranı⁷ %90,97667 olarak; Aygaz'da devredilecek Entek payları nedeniyle yapılacak sermaye azaltımını belirlemek amacıyla hesaplanan bölünme oranı %26,73308 olarak belirlenmiştir; bu çerçevede sermaye azaltımı kapsamında iptal edilen 1 Aygaz payı karşılığında da 0,15485 adet Tüpraş payı Aygaz ortaklarına verilecektir.

Koç Holding için ise sermaye azaltımı veya sermaye artırımı söz konusu olmayıp Kısmi Bölünme işlemi sonucunda Koç Holding ile Aygaz ortaklarına 1 TL nominal değerli Entek payı karşılığında 0,02635 TL nominal değerli Tüpraş payı verilecektir.

Bu kapsamda Tüpraş'ta yapılacak toplam sermaye artırımı tutarı 24.837.314 TL olarak belirlenmiş olup bu tutarın 12.418.655 TL'si Koç Holding tarafından devredilen Entek payları karşılığında Koç Holding'e, 12.418.659 TL'si ise Aygaz tarafından devredilen Entek payları karşılığında Aygaz ortaklarına verilecektir.

Bölünmeye Taraf Şirketler için hesaplanan bölünme ve değişim oranlarının adil, makul ve güvenilir olduğu Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilmiştir.

MADDE 7 - KOÇ HOLDİNG VE AYGAZ HİSSEDARLARININ TÜPRAŞ'TAKİ HİSSEDARLIK HAKLARINA VE BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN SERMAYESİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR, DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ HAKKINDA BİLGİ

Koç Holding'in aktifinde kayıtlı Entek payları iştirak modeliyle kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devrolacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Koç Holding'te sermaye azaltımı yapılmayacak ve devredilen Entek payları karşılığında Koç Holding, Tüpraş'ta yapılacak sermaye artırımı ile çıkarılacak beheri 12.418.655 TL tutarında 1.241.865.500 adet A Grubu yeni payın sahibi olacak böylece Koç Holding Tüpraş'ta doğrudan pay sahibi olacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Koç Holding ortaklarına pay ve başkaca bir hak verilmeyecektir.

Koç Holding, Tüpraş'a devrettiği mal varlığı karşılığında Tüpraş'ta aynı değerde pay edineceği ve Tüpraş ile iştirak ilişkisi kuracağı için, Koç Holding'te sermaye artırımı veya sermaye azaltımı yapılmasına ve değişim oranı hesaplanmasına gerek bulunmamaktadır.

Aygaz'ın aktifinde kayıtlı Entek payları ise ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemiyle



Tüpraş işleminde Entek paylarını devralan taraf olup Uzman Kuruluş Raporu ile tutarlı kullanım için devralınan Entek payları karşılığında ihraç edilecek Tüpraş paylarının bulunması amacıyla hesaplanan oran için "birleşme oranı" terimi kullanılmıştır. Sermayesi: 2.335.898.050,00 TL.

TÜPRAŞ
TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş.

AYGAZ
Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

Tüpraş'a devrolacaktır. Kısmi Bölünme nedeniyle Aygaz'ın aktiflerinden çıkarılan Entek payları için Aygaz'da 80.199.233 TL tutarında sermaye azaltımı yapılacaktır. Sermaye azaltımı Aygaz'ın ortaklarının tamamının paylarından Aygaz nezdindeki pay sahipliği ile orantılı olarak karşılanacaktır.

Aygaz'ın kısmi bölünme yoluyla Tüpraş'a devredilen Entek payları nedeniyle Tüpraş'ta 12.418.659 TL tutarında sermaye artırımı yapılacak olup artırılan 12.418.659 TL tutarında sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.900 adet A Grubu pay "bölünme oranının korunduğu" bölünme yöntemine uygun olarak Aygaz ortaklarına Aygaz'daki mevcut payları oranında intikal ettirilecektir. Diğer bir ifadeyle 1 TL nominal değerli Aygaz ortaklarına eksilen her bir Aygaz payı için 0,15485 TL nominal değerli Tüpraş payı verilecektir. Bu nedenle Aygaz ortaklarına ayrıca denkleştirme akçesi ödenmeyecektir. Sermaye azaltımı sonrası Aygaz'ın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Pay Sahibinin Unvanı	Bölünme Öncesi		Bölünme Sonrası	
	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)
Koç Holding A.Ş.	40,68%	122.053.514	40,68%	89.424.854
Koç Ailesi Üyeleri	4,75%	14.264.965	4,75%	10.451.501
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,77%	17.324.091	5,77%	12.692.828
Liquid Petrol	24,52%	73.545.660	24,52%	53.884.642
Halka Açık	24,27%	72.811.770	24,27%	53.346.943
Toplam	100,00%	300.000.000	100,00%	219.800.767

Bu sermaye azaltımı, Bölünmeye Taraf Şirketler'in işbu Sözleşme'yi ve Kısmi Bölünme'yi tasdik ettiği genel kurul toplantı tutanaklarının tescil edilmesiyle aynı anda gerçekleşecektir.

Tüpraş tarafından Koç Holding'den iştirak yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan Entek payları nedeniyle Tüpraş'ın sermayesi 12.418.655 TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.500 adet A Grubu pay Koç Holding'e intikal edecek; Tüpraş tarafından Aygaz'dan ortaklara pay devri yöntemiyle kısmi bölünme ile devralınan Entek payları nedeniyle Tüpraş'ın sermayesi 12.418.659 TL tutarında artırılacak ve artırılan sermayeyi temsil eden beheri 0,01 TL tutarında 1.241.865.900 adet A Grubu pay Aygaz'ın tüm pay sahiplerine Aygaz'da sahip oldukları payları oranında intikal ettirilecektir. Diğer bir deyişle Kısmi Bölünme nedeniyle Tüpraş tarafından devralınacak mal varlığı karşılığında toplamda 24.837.314 TL tutarında sermaye artırımı yapılacaktır. Pay dağıtım işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından belirlenen süre içerisinde kaydıleştirme esaslarına göre yerine getirilecektir. Sermaye artırımı sonrası Tüpraş'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır:

Pay Sahibinin Unvanı	Bölünme Öncesi		Bölünme Sonrası	
	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)	Pay Oranı	İtibari Değer (TL)
Enerji Yatırımları A.Ş.	51,00%	127.713.792	46,40%	127.713.792
Koç Holding A.Ş.	0,00%	0	6,35%	17.471.125
Koç Ailesi Üyeleri	0,00%	0	0,21%	590.506
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	0,00%	0	0,26%	717.140
Liquid Petrol	0,00%	0	1,11%	3.044.462
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	0,00%	0,01	0,00%	0,01
Halka Açık	49,00%	122.705.408	45,67%	125.719.490
Toplam	100,00%	250.419.200	100,00%	275.256.514

Bu sermaye artırımı, Bölünmeye Taraf Şirketler'in işbu Sözleşme'yi ve Kısmi Bölünme'yi tasdik ettiği genel kurul toplantı tutanaklarının tescil edilmesiyle aynı anda gerçekleşecektir. Tüpraş'ın hali hazırda halka açık bir anonim şirket olması nedeniyle, halka açık ortaklıkların mal varlığı unsurlarını devralması sebebiyle Sermaye Piyasası Kanunu kapsamına alınması ile ilgili herhangi bir ilave işlem yapılmasına gerek bulunmamaktadır.

Kısmi Bölünme'nin gerçekleşmesini takiben Tüpraş'ta meydana gelen sermaye artırımı sonucu çıkarılacak yeni paylar A grubu pay olarak çıkarılacaktır. Tüpraş'ın esas sözleşmesi uyarınca Tüpraş Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde 1 üyenin C grubu pay sahibinin gösterdiği adaydan seçilmesi zorunludur. Diğer üyeler ise A Grubu pay sahiplerinin belirleyeceği adaylar arasından, genel kurulda en çok oy alan adaylar arasından seçilir. Çıkarılacak payların hiçbirisi intifa senedi, oydan yoksun pay ve özel hak sahiplerine ayrılan hak olarak çıkarılmayacaktır.

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.000.- TL.

 Tüpraş
TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş.

 Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

MADDE 8 - BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER TARAFINDAN TANINAN ÖZEL MENFAATLER

Koç Holding ve Aygaz tarafından, yönetim organı üyeleri, müdürleri, yönetim hakkına sahip kişiler ve denetçilerine, uzman kuruluş görüşünü hazırlayanlara huzur hakkı, ücret, sosyal yardım, ikramiye, prim gibi kanuni hak edişlerinin yanında herhangi bir özel menfaat sağlanmamaktadır.

Yine, Tüpraş tarafından, yönetim organı üyeleri, müdürleri, yönetim hakkına sahip kişiler ve denetçilerine, uzman kuruluş görüşünü hazırlayanlara huzur hakkı, ücret, sosyal yardım, ikramiye, prim gibi kanuni hak edişlerinin yanında herhangi bir özel menfaat sağlanmamaktadır.

MADDE 9 - BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER'İN BİLANÇO KÂRI

Koç Holding'in kendisi ve Aygaz ortakları, Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında alınmış Kısmi Bölünme'yi onaylayan kararın İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarih itibarıyla Tüpraş'ın bilanço kârına hak kazanır.

MADDE 10 - GENEL KURUL

Bölünmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları işbu Sözleşme'yi imzalandıktan sonra genel kurulu, Kısmi Bölünme işleminin ve bu kapsamda işbu Sözleşme ile bölünme raporunun onaylanması için toplantıya çağıracaktır. SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca bölünme işleminin 31.08.2022 tarihine kadar Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir.

Genel kurulların belirlenen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde, Kısmi Bölünme işlemi 31.12.2021 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacak ve bu durumda işbu Sözleşme kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

MADDE 11 - BÖLÜNME SONUCU TÜPRAŞ'A GEÇEN İŞ İLİŞKİLERİ

Kısmi Bölünme kapsamında çalışan devri yapılmayacağından, Kısmi Bölünme'nin Bölünmeye Taraf Şirketler'in iş ilişkileri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

MADDE 12 - VERGİ BORÇLARI VE DİĞER BORÇLARDAN DOĞAN SORUMLULUK

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesinin 3. fıkrasına göre Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendinde belirtilen kısmi bölünme işlemlerinden doğan kârlar hesaplanmamakta ve vergilendirilmemektedir. Bu çerçevede, Kısmi Bölünme işlemi nedeni ile Bölünmeye Taraf Şirketler'in herhangi bir vergi beyanname verme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Öte yandan, yine 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesinin 3. fıkrası kapsamında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddenin 3. fıkrasının (b) bendine göre gerçekleştirilen kısmi bölünme işlemlerinde, bölünen kurumun bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından bölünen kurumun varlıklarını devralan kurumlar, devraldıkları varlıkların emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumludur. Bu çerçevede, Tüpraş devraldığı Entek paylarının emsal bedeli ile sınırlı olarak Koç Holding ve Aygaz'ın bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından müteselsil sorumlu olacaktır.

MADDE 13 - YÜKÜMLÜLÜKLERİN GEREĞİ GİBİ İFA EDİLMEMESİ

Bölünmeye Taraf Şirketler, Kısmi Bölünme'ye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve diğer ilgili mevzuat kapsamında yer alan ve işbu Sözleşme'de belirtilen yükümlülüklerinin zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirilmesi konusunda azami özen gösterecektir. Bölünmeye Taraf Şirketler'den her biri, işbu Sözleşme'de belirtilen yükümlülüklerini haklı bir sebep olmaksızın yerine getirmezse diğer Taraflar'ın maruz kaldığı zararları tazmin edecektir.



Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.000 TL.

Tüpraş
TÜRKİYE PETROLÜM FİRMALARI A.Ş.

Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

MADDE 14 - KOÇ HOLDİNG VE AYGAZ'IN İŞLEM VE EYLEMLERİNİN TÜPRAŞ HESABINA YAPILMIŞ SAYILACAĞI TARİH

Koç Holding ve Aygaz'ın Kısmi Bölünme'ye konu Entek paylarına ilişkin işlem ve eylemleri, Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil tarihi olan bölünme tarihi itibarıyla Tüpraş hesabına yapılmış sayılacaktır.

MADDE 15 - ALACAKLILARA ÇAĞRI VE TEMİNAT

Türk Ticaret Kanunu'nun 174. ve 175. maddeleri uyarınca Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklılarına yapılması gereken ilanlar, Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde yapılacaktır.

25.04.2022 tarihli YMM Raporu (Ek-2) ile Bölünmeye Taraf Şirketler'in varlıklarının Kısmi Bölünme sonrasında da borçlarını karşılayabilecek düzeyde olduğu ve Bölünmeye Taraf Şirketler'in alacaklıların Kısmi Bölünme sebebiyle tehlikeye düşmediği tespit edildiğinden Bölünmeye Taraf Şirketler'in Türk Ticaret Kanunu'nun 175. maddesi 2. fıkrası uyarınca alacaklıların alacaklarını teminat altına alma yükümlülüğü bulunmadığı tespit edilmiştir.

MADDE 16 - HİSSEDARLARIN İNCELEME HAKLARI

Türk Ticaret Kanunu'nun 171. maddesi uyarınca işbu Sözleşme, bölünme raporu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıla ait finansal tabloları ve faaliyet raporları Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden 2 (iki) ay önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin incelemesine sunulacaktır.

II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca işbu Sözleşme, SPK tarafından onaylanan duyuru metni, bölünme raporu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in son 3 (üç) yıla ait finansal tabloları ve faaliyet raporları, Uzman Kuruluş Raporu, son 3 (üç) yıllık bağımsız denetim raporları, Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde, internet sitelerinde ve KAP'ta Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin incelemesine sunulacaktır.

MADDE 17 - DİĞER ESASLAR

17.1. Resmi Kurum Onayları ve Bildirimler

İşbu Kısmi Bölünme, 2010/4 sayılı Rekabet Kurumu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca bir kontrol değişikliği yaratmayacaktır; Kısmi Bölünme işlemi için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması şartı aranmamaktadır.

Bölünmeye Taraf Şirketler halka açık şirketler olduğu için Kısmi Bölünme işlemi SPK'nın onayına tabidir. İşbu Kısmi Bölünme işlemine ilişkin duyuru metni SPK'nın _____ tarihli ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır. İşbu Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescilini takiben SPK'ya Kısmi Bölünme'nin tamamlandığına ilişkin bildirim yapılacaktır.

Aygaz'ın esas sözleşmesi, işbu Kısmi Bölünme nedeniyle sermaye azaltımı yapılacağı için tadil edilecektir. Aygaz halka açık bir şirket olduğu için, Aygaz'ın esas sözleşme tadilleri, Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca Ticaret Bakanlığının iznine tabidir. Söz konusu izin Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından işbu Kısmi Bölünme onaylanmadan önce alınacaktır.

Tüpraş'ın esas sözleşmesi, işbu Kısmi Bölünme işlemi ile eşzamanlı olarak tadil edilecektir. Tüpraş halka açık bir şirket olduğu için, Tüpraş'ın esas sözleşme tadilleri, Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca Ticaret Bakanlığının iznine tabidir. Söz

 Koç

Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.335.896.050,- TL.

 Tüpraş
TÜRKİYE PETROL Rafinerileri A.Ş.

 Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

konusu izin Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından işbu Kısmi Bölünme onaylanmadan önce alınacaktır.

Aygaz'ın Sıvılaştırılmış Petrol Gazları (LPG) Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında; Kısmi Bölünme işlemini Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirme yükümlülüğü mevcuttur. Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından işbu Kısmi Bölünme onaylanmadan önce Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirim yapılacaktır.

Tüpraş'ın Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında; işbu Kısmi Bölünme işlemi nedeniyle pay sahipliği yapısında gerçekleşecek değişiklikleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirme yükümlülüğü mevcuttur. İşbu Kısmi Bölünme'nin tamamlanması sonrasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirim yapılacaktır.

Entek'in Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında; işbu Kısmi Bölünme işlemi nedeniyle pay sahipliği yapısında gerçekleşecek değişiklikleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirme yükümlülüğü mevcuttur. İşbu Kısmi Bölünme'nin tamamlanması sonrasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirim yapılacaktır.

27.06.2020 tarihli ve 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 11.23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca söz konusu Kısmi Bölünme sonucunda, Tüpraş'ta yapılacak sermaye artırımını %50 oranına ulaşmadığından, Koç Holding ve Aygaz'da ise Entek payları için yapılan hesaplamalarda hiçbir oran söz konusu Tebliğ'in 6. maddesinde belirlenen %75'lik önemlilik ölçütlerine ulaşmadığından, işlem ilgili Tebliğ kapsamında önemli nitelikte işlem olarak kabul edilmeyecektir. Bu kapsamda Bölünmeye Taraf Şirketler'in ortakları için herhangi bir "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

17.2. İlave Belgeler

Bölünmeye Taraf Şirketler, işbu Sözleşme'nin amaçlarını gerçekleştirmek için ilave dokümanlar üzerinde anlaşmaya varabilir.

17.3. Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlık Çözümü

İşbu Sözleşme'den kaynaklanan veya Sözleşme ile bağlantılı olarak ortaya çıkabilecek her türlü uyuşmazlığa Türkiye Cumhuriyeti kanunları uygulanacaktır ve uyuşmazlıkların çözümünde Çağlayan (Merkez) mahkemeleri yetkili olacaktır.

17.4. Değer Değişiklikleri

Kısmi Bölünme'ye tabi varlıkların kayıtlı değerlerinde, işbu Sözleşme'nin imzalanmasıyla Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarına işbu Sözleşme'nin sunulması arasındaki sürede, Koç Holding ve Aygaz'ın faaliyetlerine devam etmesinden kaynaklanan değişiklikler Türk Ticaret Kanunu'nun 172. maddesi ve II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 16. maddesi kapsamında değerlendirilecektir.

İşbu Sözleşme, 25.04.2022 tarihinde 4 (dört) nüsha olarak imzalanmış olup Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında tasdik edildikten sonra yürürlüğe girecektir.


Koç Holding Anonim Şirketi
Sermaye: 2.635.898.000.- TL.
TÜRKİYE PETROL KURUMU
Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul

17.5. Bölünme Tarihi

Bölünme tarihi, Kısmi Bölünme'nin İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil tarihi olacaktır.

17.6. Damga Vergisi

İşbu Sözleşme 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu kapsamında damga vergisinden muaftır.

KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ adına


Levent Çakıroğlu
CEO
Koç Holding Anonim Şirketi
Sermayesi: 2.535.898.050.- TL
Fatih Şen
CFO

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ ANONİM ŞİRKETİ adına


İbrahim Yelmenoğlu
Genel Müdür
TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.
Doğan Korkmaz
Genel Müdür Yardımcısı (Mali)

AYGAZ ANONİM ŞİRKETİ adına


Gökhan Tezel
Genel Müdür
Aygaz Anonim Şirketi
İstanbul
Gökhan Dizemen
Genel Müdür Yardımcısı (Mali)

Ekler:

- Ek-1: Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin 25.04.2022 tarihli uzman kuruluş raporu
- Ek-2: 25.04.2022 tarihli YMM Raporu
- Ek-3: Koç Holding'in Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 2022/19 sayılı kararı
- Ek-4: Aygaz'ın Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 977 sayılı kararı
- Ek-5: Tüpraş Yönetim Kurulu'nun 25.04.2022 tarihli ve 2022/17 sayılı kararı
- Ek-6: Koç Holding'in 31.12.2021 tarihli finansal tabloları
- Ek-7: Aygaz'ın 31.12.2021 tarihli finansal tabloları
- Ek-8: Tüpraş'ın 31.12.2021 tarihli finansal tabloları