

**Doğan Şirketler Grubu Holding Anonim Őirketi'nin  
Adilbey Holding Anonim Őirketi'ni Devralması Suretiyle  
Doğan Şirketler Grubu Holding Anonim Őirketi  
Bünyesinde Birleşmesine İlişkin**

**BİRLEŞME RAPORU**

**GİRİŐ**

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő.'nin (Devralan Şirket, Doğan Holding) “Adilbey Holding A.Ő. ile Birleşme” konulu Yönetim Kurulu Kararı ile Adilbey Holding A.Ő.'nin (Devrolunan Şirket, Adilbey Holding) “Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. ile Birleşme” konulu Yönetim Kurulu Kararı'nda diğer hususların yanı sıra, özetle;

*Genel Kurul onaylarına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ő.'nin (Adilbey Holding) tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. (Devralan Şirket, Doğan Holding) tarafından “devir alınması” suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. bünyesinde birleŐilmesine*

karar verilmiştir.

Birleşmeye taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde; Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifi, bir bütün halinde Doğan Holding tarafından devir alınarak Doğan Holding bünyesinde birleŐilecektir.

Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını, birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralması amaçlanmaktadır.

Devrolunan Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ncı ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak; birleşme sözleşmesinin ve birleşme işleminin onaylandığı genel kurul kararının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

Birleşmeye katılan Şirketler; yönetim kurullarının kararları uyarınca, işbu birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla SPK ve diğer kurumlara gerekli yasal baŐvuruları yapacaklardır.

## **1- Birleşme işlemine taraf şirketleri tanıtıcı genel bilgiler**

### **A. Devralan Şirket – Doğan Holding**

- Ticaret Unvanı:** DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.
- Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
- Tescil Tarihi:** 22.09.1980
- Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
- Ticaret Sicil Numarası:** 175444
- Süresi:** Süresiz
- Faaliyet Konusu:** Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak pay ve pay senetlerinin edinilmesi veya elden çıkarılması, her türlü ticaret, sanayi, ziraat, madencilik, enerji, inşaat, ulaştırma, finans, bankacılık, sigortacılık, turizm, hizmet, basın-yayın ve reklamcılık gibi alanlarda kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı her tür şirketlerin kuruluşları sırasında veya sonradan sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine katılınması ve Esas Sözleşme'nin 4 üncü maddesinde yazılı olan diğer işler.
- Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi; 306 005 0924
- İnternet Sitesi:** <https://www.doganholding.com.tr>

Doğan Holding payları Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa veya Borsa İstanbul) 'Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Doğan Holding'in kayıtlı sermaye tavanı 4.000.000.000 olup 2.616.938.288 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

| Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı               | Sermayedeki Payı         |               |
|---|--------------------------|---------------|
|   | Tutar (TL)               | Oran (%)      |
| Adilbey Holding A.Ş.                        | 1.299.679.019,428        | 49,66         |
| Aydın DOĞAN                                 | 222.047.299,539          | 8,49          |
| Işıl DOĞAN                                  | 53.913.698,153           | 2,06          |
| Arzuhan YALÇINDAĞ                           | 25.724.036,621           | 0,98          |
| Vuslat SABANCI                              | 24.822.292,528           | 0,95          |
| Hanzade V. DOĞAN BOYNER                     | 24.822.292,528           | 0,95          |
| Y. Begümhan DOĞAN FARALYALI                 | 27.296.910,115           | 1,04          |
| Borsa İstanbul A.Ş.'de İşlem Gören ve Diğer | 938.632.739,388          | 35,87         |
| <b>TOPLAM</b>                               | <b>2.616.938.288,000</b> | <b>100,00</b> |

Doğan Holding Esas Sözleşmesi'nin 'Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye' başlıklı 7 nci maddesine göre; Doğan Holding'in 2.616.938.288 Türk Lirası tutarındaki çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde toplam 2.616.938.288 adet paya bölünmüştür.

Ayrıca; Doğan Holding sermayesini temsil eden payların tamamı hamiline yazılı olup bu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır.

Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri |                               |
|---|-------------------------------|
| Adı – Soyadı  | Görevi / Unvanı               |
| Y. Begümhan DOĞAN FARALYALI                                   | Yönetim Kurulu Başkanı        |
| Hanzade V. DOĞAN BOYNER                                       | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  |
| Agah UĞUR   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  |
| Arzuhan YALÇINDAĞ   | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Vuslat SABANCI  | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Çağlar GÖĞÜŞ  | Murahhas Üye                  |
| Ahmet TOKSOY  | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Ali Aydın PANDIR  | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ali Fuat ERBİL  | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ayşegül İLDENİZ   | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Faik AÇIKALIN   | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

## **B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding**

- 1. Ticaret Unvanı:** ADİLBEY HOLDİNG A.Ş.
- 2. Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
- 3. Tescil Tarihi:** 07.05.1986
- 4. Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
- 5. Ticaret Sicil Numarası:** 224011
- 6. Süresi:** Süresiz
- 7. Faaliyet Konusu:** Tarım, madencilik, inşaat, enerji, imalat, ulaştırma, depolama, ticaret, turizm, bankacılık, sigortacılık, finansal aracılık, haberleşme, basın-yayın, reklamcılık, eğitim, sağlık ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek; katılan ortaklıkların, yapılan yatırımların, kurulan işletmelerin verimliliklerini yükselterek sürekliliklerini sağlamak, gelişmiş organizasyon teknikleri ile yönetimlerinde etkinliklerini arttırmak, ortak hizmet alanlarında mali külfetleri azaltıcı düzenlemeler yapmak, ekonomik ve sosyal sarsıntıları hafifletici topluluk içi tedbirleri almak, kaynakları birlikte değerlendirerek girişimlere daha güçlü yönelmesini sağlamak.
- 8. Vergi Dairesi ve Numarası:** Üsküdar Vergi Dairesi; 577 000 4571

Adilbey Holding'in 613.711.160 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

| ADI SOYADI        | GRUBU | TUTAR (TL)           | ORAN          |
|-------------------|-------|----------------------|---------------|
| AYDIN DOĞAN       | A     | 179.617,00           | 0,03%         |
| AYDIN DOĞAN       | B     | 806.251,00           | 0,13%         |
| <b>Ara Toplam</b> |       | <b>985.868,00</b>    | <b>0,16%</b>  |
| İŞİL DOĞAN        | A     | 23.014.168,00        | 3,75%         |
| İŞİL DOĞAN        | B     | 68.982.161,00        | 11,24%        |
| <b>Ara Toplam</b> |       | <b>91.996.329,00</b> | <b>14,99%</b> |
| ARZUHAN YALÇINDAĞ | A     | 18.750.000,00        | 3,06%         |

|                             |   |                              |                       |
|-----------------------------|---|------------------------------|-----------------------|
| ARZUHAN YALÇINDAĞ           | B | 111.432.240,75               | 18,16%                |
| <b>Ara Toplam</b>           |   | <b>130.182.240,75</b>        | <b>21,21%</b>         |
| VUSLAT SABANCI              | A | 18.750.000,00                | 3,06%                 |
| VUSLAT SABANCI              | B | 111.432.240,75               | 18,16%                |
| <b>Ara Toplam</b>           |   | <b>130.182.240,75</b>        | <b>21,21%</b>         |
| HANZADE V. DOĞAN BOYNER     | A | 18.750.000,00                | 3,06%                 |
| HANZADE V. DOĞAN BOYNER     | B | 111.432.240,75               | 18,16%                |
| <b>Ara Toplam</b>           |   | <b>130.182.240,75</b>        | <b>21,21%</b>         |
| Y. BEGÜMHAN DOĞAN FARALYALI | A | 18.750.000,00                | 3,06%                 |
| Y. BEGÜMHAN DOĞAN FARALYALI | B | 111.432.240,75               | 18,16%                |
| <b>Ara Toplam</b>           |   | <b>130.182.240,75</b>        | <b>21,21%</b>         |
| <b><u>TOPLAM</u></b>        |   | <b><u>613.711.160,00</u></b> | <b><u>100,00%</u></b> |

Adilbey Holding Esas Sözleşmesinin 'Esas Sermaye ve Paylar' başlıklı 5 inci maddesinde; Adilbey Holding'in 613.711.160 Türk Lirası tutarındaki esas sermayesinin; 98.193.785 adet (A) Grubu ve 515.517.375 adet (B) Grubu paya bölündüğü; (A) Grubu paylara oy hakkında imtiyaz ile Adilbey Holding organlarına aday önerme hakkı tanındığı hükmüne yer verilmiştir.

Bu kapsamda; Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesinde imtiyaz tanınan (A) grubu payların, ortaklar arasındaki dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| Adı – Soyadı                | Grubu | (A) Grubu Paylar            |                       | Toplam Sermayeye Oranı (%) |
|-----------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|
|                             |       | TUTAR (TL)                  | ORAN (%)              |                            |
| AYDIN DOĞAN                 | A     | 179.617,00                  | 0,18%                 | 0,03%                      |
| IŞIL DOĞAN                  | A     | 23.014.168,00               | 23,44%                | 3,75%                      |
| ARZUHAN YALÇINDAĞ           | A     | 18.750.000,00               | 19,09%                | 3,06%                      |
| VUSLAT SABANCI              | A     | 18.750.000,00               | 19,09%                | 3,06%                      |
| HANZADE V. DOĞAN BOYNER     | A     | 18.750.000,00               | 19,09%                | 3,06%                      |
| Y. BEGÜMHAN DOĞAN FARALYALI | A     | 18.750.000,00               | 19,09%                | 3,06%                      |
| <b><u>TOPLAM</u></b>        |       | <b><u>98.193.785,00</u></b> | <b><u>100,00%</u></b> | <b><u>16,00%</u></b>       |

Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesinde (A) grubu paylara tanınan imtiyazlara ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| Madde No | Başlık                      | Açıklama / İmtiyaz   |
|----------|-----------------------------|--|
| 11       | Yönetim Kurulu              | Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.   |
| 13       | Yönetim Kurulu Toplantıları | Başkan ve Başkan Vekilleri (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirlemiş bulunduğu adaylar arasından Yönetim Kuruluna seçilmiş üyelerden seçilir.  |
| 15       | Yönetim Kurulu Kararları    | İşbu ana sözleşmenin 14. maddesinde yapılabilmesi yönetim kurulu kararına bağlanmış bulunan işlere ilişkin kararlar, ancak (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirlemiş bulunduğu adaylar arasından yönetim kuruluna seçilmiş üyelerin tamamının olumlu oyu ile alınabilir. |
| 18       | Denetçiler ve Görevleri     | Denetçinin (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.  |

|    |             |  |
|----|-------------|--|
| 19 | Genel Kurul | e- <u>Oy Hakkı</u> : Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay sahibine (veya temsilcisine) on, her bir (B) Grubu pay ise sahibine (veya temsilcisine) sadece bir oy hakkı verir.   |
|    |             | g- Toplantı ve Karar Nisapları: Bununla birlikte birleşme, fesih, tasfiye memurlarının tayini, tasfiye bilançosunun onaylanması, şirket faaliyetlerinin durdurulması, şirket malvarlığının bir bütün halinde devri ve sermayenin arttırılması ile azaltılmasına ilişkin kararlar da dahil olmak üzere, işbu ana sözleşmenin herhangi bir hükmünün değiştirilmesi hususlarındaki kararlar, ancak (A) Grubu payların çoğunluğunu temsil eden pay sahiplerinin de olumlu oyları ile alınabilir. |

Adilbey Holding'in Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| Adilbey Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri |                              |
|---|------------------------------|
| Adı – Soyadı                                    | Görevi / Unvanı              |
| Arzuhan YALÇINDAĞ                               | Yönetim Kurulu Başkanı       |
| Hanzade V. DOĞAN BOYNER                         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Vuslat SABANCI                                  | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Y. Begümhan DOĞAN FARALYALI                     | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| İmre BARMANBEK                                  | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Mehmet Erol ÇAMUR                               | Yönetim Kurulu Üyesi         |

## **2- Birleşme işlemine taraf şirketlerin esas faaliyet konuları ile söz konusu faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler**

### **2.1. Birleşme işlemine taraf şirketlerin esas faaliyet konuları**

#### **A. Devralan Şirket – Doğan Holding**

Devralan Şirket'in kuruluşu 22.09.1980 tarihinde Türkiye'de tescil edilmiştir.

Devralan Şirket'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlere yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerine yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir. Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkları yolu ile; üretim, enerji, otomotiv, dış ticaret, hayvancılık, teknoloji ve bilişim, otomotiv elektroniği, kurumsal iletişim çözümleri, telekomünikasyon hizmetleri, otomotiv parçaları satışı, ticaret, yatırım, yatırım bankacılığı, faktoring, yönetim danışmanlığı, sigortacılık, TV yayıncılık, radyo yayıncılık, internet hizmetleri, dergi yayıncılık, müzik ve eğlence ile gayrimenkul yönetimi alanlarında faaliyette bulunmaktadır.

#### **B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding**

Devrolunan Şirket; 1986 yılında Konut İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla kurulmuş olup 1997 yılındaki ticaret unvanı değişikliğiyle Adilbey Holding A.Ş. unvanını almıştır.

Devrolunan Şirket'in fiili faaliyet konusu; bağı ortaklığı Doğan Holding yoluyla medya, enerji, perakende, telekomünikasyon, turizm, sanayi ve pazarlama sektörlerinde yatırım yapmak ve gayrimenkul yönetimi faaliyetlerini sürdürmektir.

## **2.2. Birleşme işlemine taraf şirketlerin faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler**

Birleşmeye katılan şirketlerin 31.12.2022 tarihli finansal tabloları işbu Birleşme Raporu Ek. 1'de yer almaktadır.

### **A. Devralan Şirket – Doğan Holding**

Doğan Holding ve bağı ortaklıklarının 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

| <b>KONSOLİDE ÖZET<br/>FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)</b> | <b>31 Aralık 2022<br/>(bağımsız<br/>denetimden geçmiş)</b> | <b>31 Aralık 2021<br/>(bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmiş)</b> | <b>Değişim<br/>(TL)</b> | <b>Değişim</b> |
|---|--|--|-------------------------|----------------|
| <b>Dönen varlıklar (Bin TL)</b>                           | <b>30.042.260</b>  | <b>15.513.672</b>  | <b>14.528.588</b>       | <b>94%</b>     |
| Nakit ve nakit benzerleri                                 | 7.049.564  | 4.646.127  | 2.403.437               | 52%            |
| Finansal yatırımlar                                       | 10.044.176   | 5.076.315  | 4.967.861               | 98%            |
| Ticari alacaklar  | 6.937.700  | 3.034.165  | 3.903.535               | 129%           |
| Stoklar   | 4.301.636  | 2.042.478  | 2.259.158               | 111%           |
| Peşin ödenmiş giderler                                    | 1.005.998  | 196.923  | 809.075                 | 411%           |
| Diğer dönen varlıklar                                     | 703.186  | 517.664  | 185.522                 | 36%            |
| <b>Duran varlıklar (Bin TL)</b>                           | <b>12.189.313</b>  | <b>6.781.066</b>   | <b>5.408.247</b>        | <b>80%</b>     |
| Finansal yatırımlar                                       | 918.457  | 364.930  | 553.527                 | 152%           |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                             | 2.640.995  | 2.005.201  | 635.794                 | 32%            |
| Maddi duran varlıklar                                     | 3.250.421  | 2.035.484  | 1.214.937               | 60%            |
| Maddi olmayan duran varlıklar                             | 2.874.905  | 1.337.842  | 1.537.063               | 115%           |
| Diğer duran varlıklar                                     | 2.504.535  | 1.037.609  | 1.466.926               | 141%           |
| <b>Toplam varlıklar (Bin TL)</b>                          | <b>42.231.573</b>  | <b>22.294.738</b>  | <b>19.936.835</b>       | <b>89%</b>     |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler (Bin TL)</b>                 | <b>14.850.734</b>  | <b>5.932.448</b>   | <b>8.918.286</b>        | <b>150%</b>    |

|  |                   |                   |                   |             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Kısa vadeli borçlanmalar                                     | 9.301.708         | 3.219.185         | 6.082.523         | 189%        |
| Kısa vadeli ticari borçlar                                   | 3.199.375         | 1.924.013         | 1.275.362         | 66%         |
| Diğer kısa vadeli borç ve yükümlülükler                      | 2.349.651         | 789.250           | 1.560.401         | 198%        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (Bin TL)</b>                    | <b>3.876.571</b>  | <b>2.042.610</b>  | <b>1.833.961</b>  | <b>90%</b>  |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                     | 2.598.933         | 1.438.115         | 1.160.818         | 81%         |
| Diğer uzun vadeli borç ve yükümlülükler                      | 1.277.638         | 604.495           | 673.143           | 111%        |
| <b>ÖZKAYNAKLAR (Bin TL)</b>                                  | <b>23.504.268</b> | <b>14.319.680</b> | <b>9.184.588</b>  | <b>64%</b>  |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                         | <b>20.217.048</b> | <b>12.905.136</b> | <b>7.311.912</b>  | <b>57%</b>  |
| Çıkarılmış sermaye   | 2.616.938         | 2.616.938         | -                 | 0%          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                          | 1.867.062         | 1.020.689         | 846.373           | 83%         |
| Yabancı para çevirim farkları<br>ve diğer özkaynak kalemleri | 3.706.882         | 2.157.350         | 1.549.532         | 72%         |
| Geçmiş yıllar karları/zararları                              | 6.011.756         | 4.281.683         | 1.730.073         | 40%         |
| Net dönem karı veya zararı                                   | 6.014.410         | 2.828.476         | 3.185.934         | 113%        |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                           | <b>3.287.220</b>  | <b>1.414.544</b>  | <b>1.872.676</b>  | <b>132%</b> |
| <b>Toplam yükümlülükler (Bin TL)</b>                         | <b>42.231.573</b> | <b>22.294.738</b> | <b>19.936.835</b> | <b>89%</b>  |

Doğan Holding ve bağlı ortaklıklarının 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

| <b>KONSOLİDE</b>                       | <b>1 Ocak - 31</b> | <b>1 Ocak -31</b>  | <b>Değişim</b>   | <b>Değişim</b> |
|--|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Bin TL)</b> | <b>Aralık 2022</b> | <b>Aralık 2021</b> | <b>(TL)</b>      |                |
|  | <b>(bağımsız</b>   | <b>(bağımsız</b>   |                  |                |
|  | <b>denetimden</b>  | <b>denetimden</b>  |                  |                |
|  | <b>geçmiş)</b>     | <b>geçmiş)</b>     |                  |                |
| Hasılat                                | 45.872.000         | 16.822.007         | 29.049.993       | 173%           |
| Satışların Maliyeti (-)                | (40.282.164)       | (14.480.599)       | (25.801.565)     | 178%           |
| <b>Brüt Kar/(Zarar)</b>                | <b>5.589.836</b>   | <b>2.341.408</b>   | <b>3.248.428</b> | <b>139%</b>    |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)  | (61.970)           | (7.602)            | (54.368)         | 715%           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)            | (890.293)          | (439.394)          | (450.899)        | 103%           |
| Pazarlama Giderleri (-)                | (1.488.891)        | (688.772)          | (800.119)        | 116%           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler     | 4.335.662          | 1.572.578          | 2.763.084        | 176%           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (754.679)          | (566.485)          | (188.194)        | 33%            |

|  |                  |                  |                  |              |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar | 230.240          | (42.509)         | 272.749          | -642%        |
| <b>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>   | <b>6.959.905</b> | <b>2.169.224</b> | <b>4.790.681</b> | <b>221%</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 2.532.821        | 2.417.109        | 115.712          | 5%           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)  | (258.018)        | (13.247)         | (244.771)        | 1848%        |
| <b>Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>                 | <b>9.234.708</b> | <b>4.573.086</b> | <b>4.661.622</b> | <b>102%</b>  |
| Finansman Giderleri (-)  | (2.306.353)      | (726.910)        | (1.579.443)      | 217%         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>                       | <b>6.928.355</b> | <b>3.846.176</b> | <b>3.082.179</b> | <b>80%</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)</b>                            | <b>(2.226)</b>   | <b>(783.687)</b> | <b>781.461</b>   | <b>-100%</b> |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)  | (670.749)        | (695.613)        | 24.864           | -4%          |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)  | 668.523          | (88.074)         | 756.597          | -859%        |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>   | <b>6.926.129</b> | <b>3.062.489</b> | <b>3.863.640</b> | <b>126%</b>  |
| <b>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</b>                                      |                  |                  |                  |              |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  | 911.719          | 234.013          | 677.706          | 290%         |
| Ana Ortaklık Payları   | 6.014.410        | 2.828.476        | 3.185.934        | 113%         |

## **B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding**

Adilbey Holding'in 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

| <b>KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> | <b>31 Aralık 2022</b>               | <b>31 Aralık 2021</b>               | <b>Değişim</b>    | <b>Değişim</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>(Bin TL)</b>                              | <b>(bağımsız denetimden geçmiş)</b> | <b>(bağımsız denetimden geçmiş)</b> | <b>(TL)</b>       |                |
| <b>Dönen varlıklar (Bin TL)</b>              | <b>30.057.392</b>                   | <b>15.513.834</b>                   | <b>14.543.558</b> | <b>94%</b>     |
| Nakit ve nakit benzerleri                    | 7.064.320                           | 4.646.143                           | 2.418.177         | 52%            |
| Finansal yatırımlar                          | 10.044.176                          | 5.076.315                           | 4.967.861         | 98%            |
| Ticari alacaklar                             | 6.937.721                           | 3.034.165                           | 3.903.556         | 129%           |
| Stoklar                                      | 4.301.636                           | 2.042.478                           | 2.259.158         | 111%           |
| Peşin ödenmiş giderler                       | 1.005.998                           | 196.923                             | 809.075           | 411%           |
| Diğer dönen varlıklar                        | 703.541                             | 517.810                             | 185.731           | 36%            |
| <b>Duran varlıklar (Bin TL)</b>              | <b>12.189.605</b>                   | <b>6.781.383</b>                    | <b>5.408.222</b>  | <b>80%</b>     |
| Finansal yatırımlar                          | 918.457                             | 364.930                             | 553.527           | 152%           |



|  |                   |                   |                   |             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                                | 2.640.995         | 2.005.201         | 635.794           | 32%         |
| Maddi duran varlıklar  | 3.250.421         | 2.035.484         | 1.214.937         | 60%         |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                | 2.874.905         | 1.337.842         | 1.537.063         | 115%        |
| Diğer duran varlıklar  | 2.504.827         | 1.037.926         | 1.466.901         | 141%        |
| <b>Toplam varlıklar (Bin TL)</b>                             | <b>42.246.997</b> | <b>22.295.217</b> | <b>19.951.780</b> | <b>89%</b>  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler (Bin TL)</b>                    | <b>14.865.288</b> | <b>5.932.693</b>  | <b>8.932.595</b>  | <b>151%</b> |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                     | 9.301.708         | 3.219.185         | 6.082.523         | 189%        |
| Kısa vadeli ticari borçlar                                   | 3.199.409         | 1.924.013         | 1.275.396         | 66%         |
| Diğer kısa vadeli borç ve yükümlülükler                      | 2.364.171         | 789.495           | 1.574.676         | 199%        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (Bin TL)</b>                    | <b>3.876.571</b>  | <b>2.042.610</b>  | <b>1.833.961</b>  | <b>90%</b>  |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                     | 2.598.933         | 1.438.115         | 1.160.818         | 81%         |
| Diğer uzun vadeli borç ve yükümlülükler                      | 1.277.638         | 604.495           | 673.143           | 111%        |
| <b>ÖZKAYNAKLAR (Bin TL)</b>                                  | <b>23.505.138</b> | <b>14.319.914</b> | <b>9.185.224</b>  | <b>64%</b>  |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                         | <b>10.040.955</b> | <b>6.408.924</b>  | <b>3.632.031</b>  | <b>57%</b>  |
| Çıkarılmış sermaye   | 613.711           | 613.711           | -                 | 0%          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                          | 160.028           | 155.572           | 4.456             | 3%          |
| Yabancı para çevirim farkları<br>ve diğer özkaynak kalemleri | 1.781.949         | 1.012.390         | 769.559           | 76%         |
| Geçmiş yıllar karları/zararları                              | 4.497.541         | 3.222.750         | 1.274.791         | 40%         |
| Net dönem karı veya zararı                                   | 2.987.726         | 1.404.501         | 1.583.225         | 113%        |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                           | <b>13.464.183</b> | <b>7.910.990</b>  | <b>5.553.193</b>  | <b>70%</b>  |
| <b>Toplam yükümlülükler (Bin TL)</b>                         | <b>42.246.997</b> | <b>22.295.217</b> | <b>19.951.780</b> | <b>89%</b>  |

Adilbey Holding'in 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU<br>(Bin TL) | 1 Ocak - 31<br>Aralık 2022<br>(bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) | 1 Ocak -31 Aralık<br>2021<br>(bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) | Değişim<br>(TL)  | Değişim     |
|--|--|---|------------------|-------------|
| Hasılat                                      | 45.871.944   | 16.822.007  | 29.049.937       | 173%        |
| Satışların Maliyeti (-)                      | (40.282.164)   | (14.480.599)  | (25.801.565)     | 178%        |
| <b>Brüt Kar/(Zarar)</b>                      | <b>5.589.780</b>   | <b>2.341.408</b>  | <b>3.248.372</b> | <b>139%</b> |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)        | (61.970)   | (7.602)   | (54.368)         | 715%        |

|  |                  |                  |                  |              |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Genel Yönetim Giderleri (-)  | (890.526)        | (439.767)        | (450.759)        | 102%         |
| Pazarlama Giderleri (-)  | (1.488.891)      | (688.772)        | (800.119)        | 116%         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   | 4.335.662        | 1.572.585        | 2.763.077        | 176%         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)   | (754.522)        | (566.890)        | (187.632)        | 33%          |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar | 230.240          | (42.509)         | 272.749          | -642%        |
| <b>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>   | <b>6.959.773</b> | <b>2.168.453</b> | <b>4.791.320</b> | <b>221%</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 2.532.821        | 2.417.111        | 115.710          | 5%           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)  | (258.018)        | (13.247)         | (244.771)        | 1848%        |
| <b>Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>                 | <b>9.234.576</b> | <b>4.572.317</b> | <b>4.662.259</b> | <b>102%</b>  |
| Finansman Giderleri (-)  | (2.305.498)      | (726.261)        | (1.579.237)      | 217%         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>                       | <b>6.929.078</b> | <b>3.846.056</b> | <b>3.083.022</b> | <b>80%</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)</b>                            | <b>(2.226)</b>   | <b>(783.687)</b> | <b>781.461</b>   | <b>-100%</b> |
| Dönem Vergi Geliri/(Gideri)  | (670.749)        | (695.613)        | 24.864           | -4%          |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)  | 668.523          | (88.074)         | 756.597          | -859%        |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>   | <b>6.926.852</b> | <b>3.062.369</b> | <b>3.864.483</b> | <b>126%</b>  |
| <b>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</b>                                      |                  |                  |                  |              |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  | 3.939.126        | 1.657.868        | 2.281.258        | 138%         |
| Ana Ortaklık Payları   | 2.987.726        | 1.404.501        | 1.583.225        | 113%         |

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar' başlıklı 6 ncı maddesinin 4 üncü fıkrası kapsamında; birleşme işlemine esas alınan finansal tabloların tarihi olan 31.12.2022 tarihi ile birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih olan 23/06/2023 tarihi arasında, birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumlarında ve devre konu malvarlıklarının değerinde değişim oranını etkileyecek önemli bir değişiklik meydana gelmediği değerlendirilmektedir.

### **3- Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları**

#### **A. Devralan Şirket – Doğan Holding**

Doğan Holding'in "Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme" konulu Kararı'nda, diğer hususların yanı sıra, özetle;

*Doğan Holding Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Holding bünyesinde birleşmesine,*

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar' başlıklı 6 ncı maddesi kapsamında; 01.01.2022–30.09.2022 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına*

karar verilmiştir (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1089344>).

Doğan Holding'in "Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme İşleminde Esas Alınacak Finansal Tablolar" konulu Kararı'nda, özetle;

*Doğan Holding Yönetim Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararına konu; Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işleminde; Doğan Holding'in **01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına***

karar verilmiştir (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1132901>).

Doğan Holding'in "Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme İşlemi Hk." konulu Kararı'nda özetle;

*Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun; Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararı ile Adilbey Holding A.Ş. ile birleşme işleminde esas alınacak finansal tablolara ilişkin 06.04.2023 tarihli ve 2023/14 sayılı Kararı da göz önünde bulundurularak ve Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin olarak;*

*Birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalar ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği' hükümlerine uygun "Uzman Kuruluş Raporu", "Birleşme Sözleşmesi" ve "Duyuru Metni" ile sair raporlarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar' başlıklı 6 ncı maddesi kapsamında; Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve diğer düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının dikkate alınmasına,*

*Bu çerçevede; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin ilgili hükümlerine istinaden hazırlanan 13.04.2023 tarihli 'Birleşme Raporu' ve 'Birleşme Sözleşmesi'nde yapılan güncellemeler doğrultusunda nihai hale gelen 23.06.2023 tarihli 'Birleşme Raporu' ve 'Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına ve Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında 'Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına,*

*Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Uzman kuruluş görüşü' başlıklı 7 nci maddesi hükümleri kapsamında; DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan "Uzman Kuruluş Raporu"nun kabul edilmesine ve "Birleşme oranı", "Değişim oranı" ve bu oranlara bağlı olarak Şirketimiz çıkarılmış sermayesindeki "sermaye artırım tutarı"nın; ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde mezkûr Rapor'un dikkate alınmasına,*

*Şirketimizce öncelikle birleşmenin genel kurulda onaylanması şartıyla Şirketimiz sermayesinin birleşme nedeniyle uzman kuruluş görüşünde belirlenen sermaye artırım tutarı olan 57.803 TL artırılması öngörüldüğünden gerekli izinlerin ve onayların alınması kaydıyla, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 2.616.938.288 TL'den 2.616.996.091 TL'ye çıkarılmasına ve birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin hazırlanan İhraç Belgesi'nin, genel kurul toplantısında sermaye artırımının onaylanması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmasına;*

*Şirketimizin esas sözleşmesinin 'Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 7 nci maddesinde yer verilen kayıtlı sermaye tavanının 2023-2027 yılları arasında beş (5) yıl süre ile geçerli olacak şekilde belirlenmesine ve ekte yer alan tadil metninin Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmasına,*

*Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun; 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararı'nın 5 inci maddesinden rücu edilmesine,*

*karar verilmiştir.*

## **B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding**

*Adilbey Holding'in "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme" konulu; ilgili sayılı Kararı'nda, diğer hususların yanı sıra, özetle;*

*Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde birleşmesi işleminin başlatılmasına,*

*Birleşmesi işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Adilbey Holding'in 01.01.2022–30.09.2022 ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolarının esas alınmasına*

*karar verilmiştir.*

Adilbey Holding'in "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme İşleminde Esas Alınacak Finansal Tablolar" konulu; ilgili sayılı Kararı'nda özetle;

Adilbey Holding Yönetim Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı'na konu; Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Holding A.Ş. bünyesinde birleşmesi işleminde; Adilbey Holding'in **01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına**

karar verilmiştir.

Adilbey Holding'in "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme İşlemi Hakkında" konulu Kararı'nda özetle;

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun; Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile birleşmesi işlemine ilişkin 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı ile Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile birleşme işleminde esas alınacak finansal tablolara ilişkin 06.04.2023 tarihli ve 2023/03 sayılı Kararı da göz önünde bulundurularak ve Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin olarak;

Birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalar ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği' hükümlerine uygun olarak hazırlanacak "Uzman Kuruluş Raporu", "Birleşme Sözleşmesi" ve "Duyuru Metni" ile sair raporlarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar' başlıklı 6 ncı maddesi kapsamında; Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının dikkate alınmasına,

Bu çerçevede; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ilgili hükümlerine istinaden hazırlanan; 23/06/2023 tarihli 'Birleşme Raporu' ve 'Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına ve Birleşme işleminin görüleceği genel kurul toplantısında 'Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Uzman kuruluş görüşü' başlıklı 7 nci maddesi hükümleri kapsamında; DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan "Uzman Kuruluş Raporu"nun kabul edilmesine ve "Birleşme oranı", "Değişim oranı" ve bu oranlara bağlı olarak "sermaye artırımı tutarı"nın; ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde mezkur Rapor'un dikkate alınmasına,

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı'nın 2 nci maddesinin (a) bendinden rücu edilmesine,

karar verilmiştir.

#### **4- Birleşme işleminin amacı, hukuki ve ekonomik gerekçeleri ve muhtemel sonuçları**

Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Holding bünyesinde birleşilmesinin aşağıdaki faydaları sağlayacağı beklenmektedir / öngörülmektedir:

➤ İki ayrı tüzel kişilik yerine tek tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda yönetimin sadeleştirilmesi,

➤ Yönetimin sadeleştirilmesi suretiyle operasyonel karar alma süreçlerinin hızlandırılması ve etkinliğinin artırılması,

➤ Doğan Holding sermayesinde Adilbey Holding üzerinden sağlanan dolaylı pay sahipliğinin; birleşme işlemi neticesinde doğrudan pay sahipliğine dönüşmesi ve bu anlamda ortaklık / iştirak yapısının sadeleştirilmesi,

➤ Yönetim ve iştirak yapısının sadeleştirilmesi sonucunda; daha entegre, etkin ve verimli bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması; ayrıca, Adilbey Holding sermayesindeki pay grubuna tanınan imtiyazların; birleşmeye istinaden Doğan Holding'e aktarılmaması nedeniyle kurumsal yönetim seviyesinin yükseltilmesi,

➤ Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda finansal rapor hazırlanması ve denetimi süreçleri ile mali müşavirlik, danışmanlık, tescil, genel kurul gibi süreçlerdeki iş yükünün ve maliyetlerin azaltılması.

## **5- Birleşmeye esas finansal tablolar**

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi, 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemidir.

## **6- Birleşme işlemine esas teşkil eden Uzman Kuruluş Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı 'Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 'Uzman Kuruluş Görüşü' başlıklı 7 nci maddesi kapsamında; birleşme işleminde birleşme oranı, değişim oranı ile bunlarla bağlantılı olarak ve gerekmesi halinde Devralan Şirket sermayesinde yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen "Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

## **7- Birleşme işleminin sonuçları**

### **7.1. Artırılacak sermaye tutarı ile ilgili hesaplamalar**

Uzman Kuruluş Raporu'nda;

- Birleşme oranı % 50,33
- Birleşme sonrası Doğan Holding sermaye artırım tutarı 57.803 TL ve

➤ Bu sermaye tutarının Adilbey Holding pay sahiplerine mevcut ortaklık payları oranında dağıtılmasını öngören değişim oranı da 0,000094 olarak hesaplanmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 142 nci maddesinin gerekçesinde "*Devralan şirket kendi paylarını/hisse senetlerini iktisap etmişse gereksinim duyulan paylar söz konusu paylardan karşılanabileceği için, mezkûr payların miktarı yapılacak sermaye artırımından düşülür.*" hükmü dikkate alınarak; birleşme öncesinde Adilbey Holding uhdesinde bulunan 1.299.679.019 TL tutarındaki Doğan Holding hisselerinin hesaplanan sermaye artırım tutarından mahsup edilmesi neticesinde; bu hisselerin birleşme işlemi neticesinde Adilbey Holding ortaklarına, Adilbey Holding sermayesinde sahip oldukları pay oranları nispetinde verilmesi, Doğan Holding tarafından birleşmeye istinaden 57.803 TL tutarında yeni pay ihraç edilmesi ve Doğan Holding sermayesinin 57.803 TL artırılarak 2.616.996.091 TL'ye çıkarılması hedeflenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı '*Birleşme ve Bölünme Tebliği*'nin '*Uzman Kuruluş Görüşü*' başlıklı 7 nci maddesi kapsamında; ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak;

- a) Piyasa değeri yöntemi
- b) Defter değeri yöntemi
- c) Piyasa çarpanları yöntemi

olmak üzere üç değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır. Bu yöntemlerin; birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapılabilmesi adına yeterli olduğu değerlendirilmiştir.

## **7.2. Esas sözleşme değişikliği**

Birleşme işlemi çerçevesinde; Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye*" başlıklı 7 nci maddesi aşağıdaki şekilde tadil edilecektir:

### **DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.**

#### **ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ**

| <b>Eski Şekil</b>  | <b>Yeni Şekil</b>  |
|--|--|
| <b>KAYITLI ve ÇIKARILMIŞ SERMAYE</b><br><b>Madde 7:</b><br><br>Holding 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.03.1994 tarih ve 299 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. | <b>KAYITLI ve ÇIKARILMIŞ SERMAYE</b><br><b>Madde 7:</b><br><br>Holding 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.03.1994 tarih ve 299 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. |

Holding'in kayıtlı sermayesi 4.000.000.000.- (dörtmilyar) Türk Lirası olup her biri 1.-(bir) Türk Lirası itibari değerinde 4.000.000.000 (dörtmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavan izni, ~~2017-2021~~ yılları arasında beş (5) yıl süre için geçerlidir.

~~2021~~ yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, ~~2021~~ yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan beş (5) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Holding yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Holding'in 2.616.938.288 Türk Lirası tutarındaki çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, her biri 1.-(bir) Türk Lirası itibari değerinde tamamı hamiline yazılı toplam 2.616.938.288 adet paya bölünmüştür.

Çıkarılmış sermayenin 2.450.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiş olup kalanı ise Doğan Yayın Holding A.Ş.' nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'ncü maddeler ile ilgili sair hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun "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 tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilmiş olan birleşme sebebiyle, Şirketimiz'e işbu birleşme nedeniyle intikal eden Doğan Yayın Holding A.Ş. konsolide mal varlığı ile itibari olarak karşılanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, ihraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

Yönetim Kurulu, ~~2017-2021~~ yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye

Holding'in kayıtlı sermayesi 4.000.000.000.- (dörtmilyar) Türk Lirası olup her biri 1.-(bir) Türk Lirası itibari değerinde 4.000.000.000 (dörtmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2023- 2027 yılları arasında beş (5) yıl süre için geçerlidir.

2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2027 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan beş (5) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, Holding yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Holding'in 2.616.938.288 Türk Lirası tutarındaki çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, her biri 1.-(bir) Türk Lirası itibari değerinde tamamı hamiline yazılı toplam 2.616.938.288 adet paya bölünmüştür.

Çıkarılmış sermayenin 2.450.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiş olup kalanı ise Doğan Yayın Holding A.Ş.' nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'ncü maddeler ile ilgili sair hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun "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 tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilmiş olan birleşme sebebiyle, Şirketimiz'e işbu birleşme nedeniyle intikal eden Doğan Yayın Holding A.Ş. konsolide mal varlığı ile itibari olarak karşılanmıştır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, ihraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

Yönetim Kurulu, 2023- 2027 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye



|   |   |
|---|---|
| tavanına kadar hamiline yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değerinin üzerinde veya altında pay ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. | tavanına kadar hamiline yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değerinin üzerinde veya altında pay ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. |
| Holding sermayesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dahilinde artırılıp azaltılabilir.  | Holding sermayesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dahilinde artırılıp azaltılabilir.  |

### **7.3. Denkleştirme Ödemesi ve Ayrılma Akçesi**

Türk Ticaret Kanunu uyarınca denkleştirme ödemesi ve ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

### **7.4. Vergi Borçları ve Bildirim**

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

Birleşmeye Taraf Şirketler, Birleşme İşlemi'nin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, işbu Birleşme İşlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi'ne vereceklerdir.

### **7.5. Devrolunan Şirket'in Borçları**

Birleşme İşlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in 3 üncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

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

### **7.6. “Devir Tarihi” ve Devrolunan Şirket'in “İnfisah Tarihi”**

Birleşme İşlemi, Türk Ticaret Kanunu'nun 152 nci maddesi uyarınca; Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacaktır. Tescil tarihi “Devir Tarihi” olarak kabul edilecek ve Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak olup Devrolunan Şirket de bu tarih itibarıyla infisah etmiş sayılacaktır.

Devrolunan Şirketler, devre ilişkin Yönetim Kurulu Kararları'nın kayıtlı buldukları Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz olarak infisah edecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 543 üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolunan Şirket İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin olunacaktır.

### **7.7. İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri**

Devrolunan Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup söz konusu imtiyazlı paylar karşılığında verilecek eşdeğer hak veya uygun bir karşılık bulunmamaktadır.

### **7.8. Tarafların Hak ve Yükümlülükleri**

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

### **7.9. Gerekli Onaylar için Azami Süre**

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları'nın onayları ile hüküm ifade eder. Anılan Yönetim Kurulu onaylarının Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde alınmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

### **7.10. Diğer Resmi Kurumların Onayı**

Birleşme İşlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ No: 2010/04) 6 ncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK onayına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

Birleşme İşlemi'nin tescil edilmesini takiben tüm ilgili kamu kurumlarına gerekli bilgilendirmeler ve/veya bildirimler yapılacaktır.

### **7.11. Yönetim Organları ile Birleşme İşlemi ile İlgili Raporları Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar**

Birleşmeye Taraf Şirketler; Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarına, yönetici ortaklarına ve Birleşme İşlemi'nde kullanılan raporları hazırlayanlara herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

## **7.12. Devrolunan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri**

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

## **8- Birleşme Sözleşmesi**

Birleşmeye katılan şirketler tarafından 23/06/2023 tarihinde Birleşme Sözleşmesi akdedilmiştir.

## **9- Birleşmenin, birleşme işlemine katılan şirketlerin çalışanları ve alacaklıları üzerindeki etkileri**

Devrolunan Şirket Adilbey Holding'in; Doğan Holding hisseleri dışında herhangi önemli bir varlığı veya yükümlülüğü bulunmaması nedeniyle; birleşme neticesinde çalışanlar ve alacaklılar açısından bir değişiklik olmayacağı öngörülmektedir.

## **10- Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler.**

Birleşme işlemi, başta SPK olmak üzere tüm yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; birleşme işleminin SPK tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmaması veya birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir. Diğer taraftan; bu süreçlerde gecikme yaşanması durumunda ise birleşmenin 31.12.2022 finansal tabloları esas alınarak yapılması mümkün olmayabileceğinden birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi durumları ortaya çıkabilecektir.

Birleşme sürecinin dışında gelişebilecek deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebeplerin varlığı da birleşme işleminin sonuçlandırılmasına etki edebilecektir.

## **11- Sonuç**

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler doğrultusunda; Devralan Şirket Doğan Holding'in, Devrolunan Şirket Adilbey Holding'i tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde devir almak suretiyle kendi bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

## 12- İmza

İşbu Birleşme Raporu birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurullarından alınan yetkiye istinaden 2 (iki) nüsha düzenlenmiş ve imzalanmış olup birleşmeye katılan şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. İşbu Birleşme Raporu, 4681 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm (IV-17 nolu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisna olacaktır.

| DEVRALAN ŞİRKET   |  | DEVROLUNAN ŞİRKET                         |  |
|---|--|---|--|
| DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.                                  |  | ADILBEY HOLDİNG A.Ş.                      |  |
| Bora YALINAY<br>İcra Kurulu Üyesi ve<br>Mali İşler Başkanı<br>(CFO) | Çağlar GÖĞÜŞ<br>İcra Kurulu Başkanı ve<br>Yönetim Kurulu Murahhas<br>Üyesi | Mehmet Erol ÇAMUR<br>Yönetim Kurulu Üyesi | İmre BARMANBEK<br>Yönetim Kurulu Üyesi |

### EKLER

1. Birleşmeye katılan şirketlerin 31.12.2022 tarihli finansal tabloları.