

15.09.2020

**DEMİRÖREN ŞANS OYUNLARI YATIRIMLARI ANONİM
ŞİRKETİ**

VE

**ÖRENDEMİR ENERJİ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ**

TARAFINDAN HAZIRLANAN

BİRLEŞME RAPORU



İÇİNDEKİLER

GİRİŞ	2
1.BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN GENEL BİLGİLERİ	2
A.ŞİRKET BİLGİLERİ	2
-DEVİR ALAN ŞİRKET	2
-DEVİR OLAN ŞİRKET	2
B.ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPILARI	3
-DEMİRÖREN ŞANS	3
-ÖRENDEMİR ENERJİ	3
2.BİRLEŞMENİN AMACI VE SONUÇLARI	3
3.BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ	4
4.ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞİM ORANI VE ÖNGÖRÜLMÜŞSE DENKLEŞTİRME AKÇESİ; DEVROLUNAN ŞİRKETLERİN ORTAKLARINA DEVRALAN ŞİRKET NEZDİNDE TANINAN ORTAKLIK HAKLARI	6
A. Şirket Paylarının Değişim Oranı:	6
A1.Değişim Oranının Nominal Sermaye Üzerinden Belirlenmesi:	6
A2.Değişim Oranının Öz Varlık Üzerinden Belirlenmesi:	6
B. Devir Alan Şirket Yönünden Değişim Katsayısının Belirlenmesi	6
B1.Demirören Şans:	6
B2.Örendemir Enerji:	7
C.Birleşme Sonrası Tarafların Birleşme Sermayesi İçerisindeki Payı	7
D.Birleşme Sonrası Ortakların Nominal Sermayesi ve Dağılımı Tablosu	7
E.Birleşme Sonrası Ortakların Öz Varlık Katsayısı Üzerinden Sermayesi ve Dağılımı Tablosu	8
F.Tarafların Birleşme İşlemi ile Yapılan Eliminasyon ve Değişim Katsayıları Kapsamında Düzeltme Tutarları Geçiş Tablosu	8
G. Devir Alan Şirket'in Birleşme Sonrası Ortakların Sermaye Yapısı ve Sermaye Artırımı Dağılımı Tablosu	8
5.GEREĞİNDE AYRILMA AKÇESİNİN TUTARI VE ŞİRKET PAY VE ORTAKLIK HAKLARI YERİNE AYRILMA AKÇESİ VERİLMESİNİN SEBEPLERİ	9
6.DEĞİŞİM ORANININ BELİRLENMESİ YÖNÜNDEN PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER	10
7.GEREĞİNDE DEVİR ALAN ŞİRKET TARAFINDAN YAPILACAK ARTIRIMIN MİKTARI	10
8.DEVROLUNAN ŞİRKETİN ORTAKLARINA, BİRLEŞME DOLAYISIYLA YÜKLENECEK OLAN, EK ÖDEME VE DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE KİŞİSEL SORUMLULUKLAR	11
9.DEĞİŞİK TÜRDEKİ ŞİRKETLERİN BİRLEŞMELERİNDE, YENİ TÜR DOLAYISIYLA ORTAKLARA DÜŞEN YÜKÜMLÜLÜKLER	11
10.BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN İŞÇİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE MÜMKÜNSE BİR SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ	11
11.BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ	11
12.İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINMASI ZORUNLU ONAYLAR	12
13.SONUÇ	12
Ekler:	12

GİRİŞ

Aşağıda unvan ve bilgileri yazılı şirketler arasında 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 – 158 Maddeleri, 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-19-20 Maddeleri hükümlerine uygun olarak işbu Birleşme Raporu hazırlanmıştır. İşbu Rapor yukarıda belirtilen kanun hükümlerine uygun olarak ÖRENDEMİR ENERJİ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün olarak DEMİRÖREN ŞANS OYUNLARI YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ'ne devredilmesi yoluyla ÖRENDEMİR ENERJİ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin DEMİRÖREN ŞANS OYUNLARI YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ ile birleşmesine dair hazırlanmıştır.

İşbu Birleşme Raporu, ileri kısımlarda “Birleşme Raporu” veya “Rapor” olarak anılacaktır.

1.BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN GENEL BİLGİLERİ

A.ŞİRKET BİLGİLERİ

-DEVİR ALAN ŞİRKET

Unvanı	: DEMİRÖREN ŞANS OYUNLARI YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 348397-0
Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Mersis No	: 0289005036800012
Vergi No	: 2890050368
Vergi Dairesi	: BEYOĞLU
Şirket Merkezi	: Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han No.2, Beyoğlu/İstanbul
Hukuki Türü	: Anonim Şirket
Sermayesi-TL	: 2.500.000,00

2

Demirören Şans Oyunları Yatırımları Anonim Şirketi, Rapor'un devamında kısaca “Demirören Şans” veya “Devir Alan Şirket” olarak anılacaktır.

-DEVİR OLAN ŞİRKET

Unvanı	: ÖRENDEMİR ENERJİ DAĞITIM TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 117838-0
Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Mersis No	: 0621003278012264
Vergi No	: 6210032780
Vergi Dairesi	: BÜYÜK MÜKELLEFLER
Şirket Merkezi	: Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han.N.2 Beyoğlu/İstanbul
Hukuki Türü	: Anonim Şirket
Sermayesi-TL	: 238.193.308,86

Örendemir Enerji Dağıtım Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, işbu Raporun devamında “Örendemir Enerji” veya “Devir Olan” olarak anılacaktır.

Birleşme işlemlerine başlangıç olarak Devir Alan Şirket'in 07.09.2020 tarihli ve 2020/7 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devir Olan Şirket'in 07.09.2020 tarihli ve 2020/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı esas alınmıştır.

B.ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPILARI

-DEMİRÖREN ŞANS

Devir Alan Şirket'in birleşme işlemi öncesi son ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı Soyadı / Unvanı	Toplam Pay Adedi	Br Pay Tutarı TL	Toplam Pay Tutarı - TL	Pay Oranı - %
Yıldırım Demirören	8.333.333,33	0,10	833.333,33	33,33
Meltem Oktay	8.333.333,33	0,10	833.333,33	33,33
Fikret Tayfun Demirören	8.333.333,33	0,10	833.333,33	33,33
TOPLAM	25.000.000	0,10	2.500.000,00	100,00

Demirören Şans'ın ortakları, Rapor'un devamında kısaca "**Demirören Şans Ortakları**" veya "**Devir Alan Şirketin Ortakları**" olarak anılacaktır.

-ÖRENDEMİR ENERJİ

Devir Olan Şirket'in birleşme işlemi öncesi 07.09.2020 tarihli ve 2020/22 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanan son ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

3

Ortak Adı Soyadı / Unvanı	Pay Adedi	Br Pay tutarı - TL	Toplam Pay Tutarı - TL	Pay Oranı %
Yıldırım Demirören	7.939.525.578	0,01	79.395.255,78	33,332278
Meltem Oktay	7.939.525.578	0,01	79.395.255,78	33,332278
Fikret Tayfun Demirören	7.939.525.578	0,01	79.395.255,78	33,332278
Demirören Şans Oyunları Yatırımları Anonim Şirketi	985	0,01	9,85	0,000004
Diğer Ortaklar	753.167	0,01	7.531,67	0,003162
	23.819.330.886		238.193.308,86	100,000000

Örendemir Enerji'nin ortakları işbu Rapor'un devamında kısaca "**Örendemir Enerji'nin Ortakları**" veya "**Devir Olan Şirket'in Ortakları**" olarak anılacaktır.

İşbu Rapor'un devamında Devir Alan Şirket ve Devir Olan Şirket birlikte "**Taraflar**" olarak; ayrı ayrı "**Taraf**" olarak anılacaktır.

Rapor'a konu birleşme işlemi için Taraflar'ın 31.08.2020 tarihli finansal tabloları dikkate alınmıştır.

2.BİRLEŞMENİN AMACI VE SONUÇLARI

Taraflar arasında yapılacak olan bu birleşme işleminin amacı; Taraflardan Demirören Şans ile Örendemir Enerji'nin finansal tabloları ve şirket yapısı incelendiğinde şu hususlar tespit edilmiştir:

- Demirören Şans ile Örendemir Enerji'nin hâkim ortaklarının ve ortaklık paylarının aynı olması,

- Demirören Şans ile Örendemir Enerji'nin Yönetim Organlarında tam yetkili üyelerin aynı kişiler olması,
- Örendemir Enerji'nin aktifindeki varlıkları ve faaliyeti devretmesi, önceden faaliyette bulunduğu sektörden çekilmesi, tasfiye edilmek istenmesi durumunda bunun uzun bir süre alacak olması,
- Artan maliyetler sebebiyle iki şirketin faaliyetinin ayrı ayrı devamının rasyonel durum yaratmaması,

Tespit edilen bu hususlardan dolayı Örendemir Enerji'nin varlığını sürdürmesinin faydalı ve rasyonel olmadığı düşünülmektedir. Örendemir Enerji'nin varlığını sona erdirebilmek için Taraflar'ın yönetim organları konuyu değerlendirerek, yukarıda sayılan problemleri çözebilmek için mevzuatımızdaki yasal yollardan en kolay ve en avantajlı ve uygun yolunun Örendemir Enerji'nin Demirören Şans ile devir yolu ile birleşmesi olacağı yönünde karar vermişlerdir.

3.BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşme Sözleşmesi birleşme işleminin Taraflar'ı arasında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 146. maddesine göre hazırlanmış ve Taraflar'ca onaylanarak imzalanmış ve bu raporun ekine bir tane örneği eklenmiştir. Birleşme Sözleşmesi'nin incelenmesi üzerine görüleceği üzere:

Türk Ticaret Kanunu 146/a Maddesine göre;

- Birleşmeye katılan Şirketlerin ticaret unvanlarını, hukuki türlerini, merkezlerini; Birleşme Sözleşmesi'nin 1. maddesinde belirtilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu 146/b Maddesine göre;

- Şirket paylarının değişim oranı, öngörülümüşse denkleştirme tutarını; devrolunan şirketin ortaklarının, devralan şirketteki paylarına ve haklarına ilişkin açıklamalar; Birleşme Sözleşmesi'nin 3. maddesinde detaylı şekilde açıklanmıştır.

- Birleşme neticesinde, Devir Alan Şirket'in esas sermayesi 240.685.767,33.-TL (ikiyüzyüzmilyonaltıyüzseksenbeşbinyediyüzaltmışyedi TürkLirası otuzüçKuruş) olacaktır. Hesaplanan pay değişim oranı, Devir Alan Şirket Demirören Şans için 0,1775, Devir Olan Şirket Örendemir Enerji için 1,0086 olarak belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu 146/c Maddesine göre;

- Devir Alan Şirket'in, imtiyazlı ve oydan yoksun payların sahipleriyle intifa senedi sahiplerine tanıdığı hakları yoktur.

Türk Ticaret Kanunu 146/d Maddesine göre;

- Şirket paylarının değiştirilmesinin şekli, Birleşme Sözleşmesi'nin 5. maddesinde belirtilmiştir.
- Birleşme nominal sermaye üzerinden yapılmış olup, Birleşme Sözleşmesi'nin 4. maddesi ve yapılan açıklamalara uygun olarak, Devir Olan Şirket'deki mevcut azınlık ortaklar (Diğer Ortaklar), zorunlu ayrılma akçesi tanınmak suretiyle Devir Alan Şirket'de pay sahipliği sıfatına sahip olmayacakları için azınlık ortakların Devir Olan Şirket'de sahip oldukları toplam 7.531,67.-TL tutarındaki sermaye ile Devir Alan Şirket'in Devir Olan Şirket'de sahip olduğu 9,85.-TL tutarındaki sermaye, Devir Olan Şirket'in tescilli sermayesinden indirilmiş ve kalan tutar yuvarlanarak $(238.193.308,86 - 7.531,67 - 9,85 - 0,01 = 238.185.767,33.-TL)$ Devir Olan Şirket'in Devir Alan Şirket'e geçecek sermaye tutarı belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu 146/e Maddesine göre;

- Devir yolu ile birleşme ile iktisap edilen paylar, birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibari ile Devir Alan Şirket'de bilanço kârına hak kazanacaktır. İlgili durum Taraflar'ın yapacağı olağan veya olağanüstü genel kurul toplantısı ile ortaklarının tasvibine sunulacaktır.

Türk Ticaret Kanunu 146/f Maddesine göre;

- Devir Alan Şirket'in ortakları Devir Olan Şirket'de %99,99683 oranında pay sahibidirler. Devir Alan Şirket'in ortaklık yapısında tam hakimiyetin sağlanması amacıyla, birleşme işlemi öncesinde Devir Olan Şirket'de 7.531,67.-TL tutarında paya sahip azınlık pay sahiplerinin ortaklıktan zorunlu olarak ayrılmaları

öngörülmüş olup, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun md. 141/2 kapsamında zorunlu ayrılma akçesi hesaplanmıştır.

➤ Zorunlu ayrılma akçesi hesaplanır iken birleşme işlemine esas 31.08.2020 tarihli bilançodaki Devir Olan Şirket'in öz varlık toplamı dikkate alınmıştır. Devir Olan Şirket'in birleşmeye esas 31.08.2020 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 253.130.360,96.-TL'dir (iki yüz elli üç milyon yüz otuz bin üç yüz altmış Türk Lirası doksan altı kuruş). Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahipleri için hesaplanan toplam ayrılma akçesi tutarı, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin nominal sermayedeki pay oranının Devir Olan Şirket'in toplam özvarlık değerindeki karşılığı olan $[(7.531,67/238.193.308,86] \times 253.130.360,96 = 8.003,98.-TL$ (sekiz bin üç Türk Lirası doksan sekiz Kuruş) tutarında hesaplanmıştır.

Örendemir Enerji'nin Toplam Sermayesi : 238.193.308,86.-TL
Örendemir Enerji'de Diğer Ortakların Pay Tutarı : 7.531,67.-TL

Örendemir Enerji 31.08.2020 Tarihli Bilançoya Göre Özvarlığı : 253.130.360,96.-TL
Diğer Ortakların Pay Tutarlarına Göre Özvarlıktaki Payları tutarı: $(7.531,67/238.193.308,86) \times 253.130.360,96 = 8.003,98.-TL$

Zorunlu ayrılma akçesi bedeli, Devir Alan Şirket tarafından nakdi şekilde karşılanacaktır. Zorunlu ayrılma akçesi bedeli, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin tamamına, oransal olarak ödenmek üzere,

- (a) birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edileceği tarihe kadar azınlık pay sahiplerinin Devir Olan Şirket'deki pay sahipliği haklarını gösteren senetler ve T.C. kimlik kartı veya geçerli pasaport belgesi ile birlikte, ayrılma akçesinin ödeneceği banka hesap bilgilerini de eksiksiz ve doğru içerecek şekilde Devir Olan Şirket'in Yönetim Kurulu'na hitaben yazacakları ve şirketin merkez adresine (Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han.N.2 Beyoğlu/İstanbul) gönderecekleri veya elden sunacakları dilekçelerine istinaden, başvuru tarihinden itibaren 2 (iki) iş günü içinde, dilekçede belirtilen banka hesabına yatırılacaktır.
- (b) birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edildiği tarihten sonra ise, bakiye ayrılma akçesi, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisindeki kamu bankalarından birinde Devir Alan Şirket adına açılacak banka hesabına yatırılacak; söz konusu banka hesap bilgileri, tescili takiben Devir Alan Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından ortakların bilgisine sunulmak amacıyla mümkün ise Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, bunun mümkün olmaması halinde ise şirketin internet sitesinde ilan edilecektir. Birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edildiği tarihten sonra, bakiye ayrılma akçesi, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin payları oranında olmak üzere, azınlık pay sahiplerinin, Devir Olan Şirket'deki pay sahipliği haklarını gösteren senetler ve T.C. kimlik kartı veya geçerli pasaport belgesi ile birlikte, ayrılma akçesinin ödeneceği banka hesap bilgilerini de eksiksiz ve doğru içerecek şekilde Devir Olan Şirket'in Yönetim Kurulu'na hitaben yazacakları ve şirketin merkez adresine (Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han.N.2 Beyoğlu/İstanbul) gönderecekleri veya elden sunacakları dilekçelerine istinaden, başvuru tarihinden itibaren 2 (iki) iş günü içinde, dilekçede belirtilen banka hesabına yatırılacaktır.

5

Türk Ticaret Kanunu 146/g Maddesine göre;

➤ Devir Olan Şirket'in işlem ve eylemleri, "Devir Yolu ile Birleşme" işlemleri sonucunda birleşme işlemi ve ilgili hususların Taraflar'ın bağlı olduğu Ticaret Sicil Müdürlükleri'nce tescil edildiği tarihi itibari ile "Devir Alan Şirket'in hesabına yapılmış sayılır.

Türk Ticaret Kanunu 146/h Maddesine göre;

➤ Devir Alan Şirket ile Devir Olan Şirket'de yönetici ortaklara ve yönetime tanınan özel yararlar yoktur.

Türk Ticaret Kanunu 146/i Maddesine göre;

➤ Birleşmeye katılan şirketlerin sermaye şirketleri olması sebebiyle sınırsız sorumlu ortak bulunmamaktadır.

Şeklinde detaylı olarak açıklanmıştır.

4.ŞİRKET PAYLARININ DEĞİŞİM ORANI VE ÖNGÖRÜLMÜŞSE DENKLEŞTİRME AKÇESİ; DEVROLUNAN ŞİRKETLERİN ORTAKLARINA DEVRALAN ŞİRKET NEZDİNDE TANINAN ORTAKLIK HAKLARI

A. Şirket Paylarının Değişim Oranı:

A1.Değişim Oranının Nominal Sermaye Üzerinden Belirlenmesi:

Birleşmeye taraf şirketlerin 31.08.2020 tarihli geçici bilançolarındaki ödenmiş sermaye tutarları aşağıdaki gibidir:

Birleşecek Şirket	Kayıtlı Sermaye (TL)	Ödenmiş Sermaye (TL)	Toplam Kayıtlı Sermayedeki Payı (%)
Demirören Şans Oyunları Yatırımları Anonim Şirketi	2.500.000,00	2.500.000,00	1,03870
Örendemir Enerji Dağıtım Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (*)	238.185.767,34	238.185.767,34	98,96130
Toplam	240.685.767,34	240.685.767,34	100,00000

(*) Devir Alan Demirören Şans Oyunları'nın Örendemir Enerji'de mevcut 9,85.-TL tutarındaki payı ve Örendemir Enerji'nin zorunlu ayrılma akçesi vermek suretiyle ortaklıktan çıkaracağı Diğer Ortaklar'ın 7.531,67.-TL payı hesaplamaya dahil edilmemiştir.

6

A2.Değişim Oranının Öz Varlık Üzerinden Belirlenmesi:

Birleşmeye taraf şirketlerin 31.08.2020 tarihli geçici bilançolarındaki öz varlık tutarlarına göre:

Birleşecek Şirket	Öz Varlık Tutarı (TL)	Toplam Öz Varlık İçerisindeki Payı (%)
Demirören Şans Oyunları Yatırımları Anonim Şirketi	467.616,78	0,18440
Örendemir Enerji Dağıtım Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (*)	253.122.346,51	99,81560
Toplam	253.589.963,29	100,00000

(*) Devir Alan Demirören Şans Oyunları'nın Örendemir Enerji'de mevcut 9,85.-TL tutarındaki payına karşılık gelen 10,47.-TL ve Örendemir Enerji'nin zorunlu ayrılma akçesi vermek suretiyle ortaklıktan çıkaracağı Diğer Ortaklar'ın sahip olduğu 7.531,67.-TL tutarındaki paylarına karşılık gelen 8.003,98.-TL öz varlık tutarları hesaplamaya dahil edilmemiştir.

B. Devir Alan Şirket Yönünden Değişim Katsayısının Belirlenmesi

Yukarıda belirlenen değişim oranına göre Devir Alan Şirket ve Devir Olan Şirket yönünden değişim katsayısı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

B1.Demirören Şans:

Değişim Katsayısı =	Ödenmiş Sermaye Toplamı x Öz Varlık İçindeki Payı
---------------------	---

	Devir Alan Şirketin Toplam Sermayesi(eliminasyon Sonrası)
--	---

Değişim Katsayısı=	Ödenmiş Sermaye Toplamı Özvarlık İçindeki Payı (2.500.000,00+238.185.767,34)x(0,18440)	443.821,60	
	Devir Alan Şirketin Toplam Sermayesi (eliminasyon Sonrası) (2.500.000-0,00)	2.500.000,00	= 0,1775

<u>Ortak Adı Soyadı / Unvanı</u>	<u>Toplam Pay Tutarı - TL</u>	<u>Değişim Katsayısı</u>	<u>Birleşik Sermayedeki Pay Tutarı - TL</u>
Yıldırım Demirören	833.333,33	0,1775	147.940,53
Meltem Oktay	833.333,33	0,1775	147.940,53
Fikret Tayfun Demirören	833.333,33	0,1775	147.940,53
TOPLAM	2.500.000,00		443.821,60

B2.Örendemir Enerji:

Değişim Katsayısı=	Ödenmiş Sermaye Toplamı Öz Varlık İçindeki Payı Devir Olan Şirketin Toplam Sermayesi
--------------------	---

Değişim Katsayısı=	Ödenmiş Sermaye Toplamı Özvarlık İçindeki Payı (2.500.000,00+238.185.767,34)x(0,9981560)	240.241.945,74	
	Devir Olan Şirketin Toplam Sermayesi (eliminasyon Sonrası) (238.193.308,86-7.531,67-9,85)	238.185.767,34	= 1,0086

7

<u>Ortak Adı Soyadı / Unvanı</u>	<u>Toplam Pay Tutarı - TL</u>	<u>Değişim Katsayısı</u>	<u>Birleşik Sermayedeki Pay Tutarı - TL</u>
Yıldırım Demirören	79.395.255,78	1,0086	80.080.648,58
Meltem Oktay	79.395.255,78	1,0086	80.080.648,58
Fikret Tayfun Demirören	79.395.255,78	1,0086	80.080.648,58
TOPLAM	238.185.767,04		240.241.945,74

C.Birleşme Sonrası Tarafların Birleşme Sermayesi İçerisindeki Payı

Demirören Şans ve Örendemir Enerji'nin ortaklarına birleşik nominal sermaye içerisinde Özvarlık Değişim Katsayısına göre sermayeleri dağılacaktır:

<u>Birleşecek Şirketler</u>	<u>Birleşik Nominal Sermayedeki Payı(TL)</u>	<u>Birleşik Nominal Sermayedeki Payı(%)</u>
Demirören Şans	2.500.000,00	1,0387
Örendemir	238.185.767,34	98,9613
Toplam	240.685.767,34	100,0000

D.Birleşme Sonrası Ortakların Nominal Sermayesi ve Dağılımı Tablosu

Nominal sermayeye göre yapılan birleşmeye göre Demirören Şans'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmaktadır:

<u>Ortak Adı Soyadı / Unvanı</u>	<u>Demirören Şans Nominal Sermaye Tutarı (TL)</u>	<u>Örendemir Enerji Nominal Sermaye Tutarı (TL)</u>	<u>Birleşik Sermayedeki Payı TL</u>
Yıldırım Demirören	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11
Meltem Oktay	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11
Fikret Tayfun Demirören	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11
TOPLAM	2.499.999,99	238.185.767,34	240.685.767,33

E.Birleşme Sonrası Ortakların Öz Varlık Katsayısı Üzerinden Sermayesi ve Dağılımı Tablosu

Birleşme sonrası Demirören Şans'ın ortaklık yapısında ortakların öz varlık katsayısı üzerinden sermayesi ve dağılımı tablosu aşağıdaki gibi olmaktadır:

<u>Ortak Adı Soyadı / Unvanı</u>	<u>Demirören Şans Öz Varlık Katsayısına Göre Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Örendemir Enerji Öz Varlık Katsayısına Göre Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Öz Varlık Katsayısına Göre Birleşik Sermayedeki Pay Tutarı (TL)</u>
Yıldırım Demirören	147.940,53	80.080.648,58	80.228.589,11
Meltem Oktay	147.940,53	80.080.648,58	80.228.589,11
Fikret Tayfun Demirören	147.940,53	80.080.648,58	80.228.589,11
TOPLAM	443.821,60	240.241.945,74	240.685.767,33

8

F.Tarafların Birleşme İşlemi ile Yapılan Eliminasyon ve Değişim Katsayıları Kapsamında Düzeltme Tutarları Geçiş Tablosu

	<u>Demirören Şans (TL)</u>	<u>Örendemir (TL)</u>
Birleşme Öncesi Nominal Sermaye (TL)	2.500.000,00	238.193.308,86
Birleşme Öncesi Ödenmiş Sermaye (TL)	2.500.000,00	238.193.308,86
Birleşme Öncesi Öz Varlık (TL)	467.616,78	253.130.360,96
Birleşme Kapsamında Eliminasyon (-) (TL)	0,00	0,00
Değişim Katsayısına Göre Oluşan Fark Tutarları (-) (TL)	0,00	0,00
Birleşme Sonrası Öz Varlıktaki Payı (TL)	443.821,60	240.241.945,74
Birleşik Öz Varlıktaki Pay Oranı (%)	1,0387	98,9613

G. Devir Alan Şirket'in Birleşme Sonrası Ortakların Sermaye Yapısı ve Sermaye Artırımı Dağılımı Tablosu

Devir Alan Demirören Şans'ın sermayesi 2.500.000,00.-TL; Devir Olan Örendemir Enerji'nin sermayesi 238.193.308,86.-TL'dir. Nominal sermaye üzerinden yapılan birleşme sonucunda Demirören Şans'ın sermayesi toplam 240.693.308,86.-TL olması gerekirken,

- yapılan Birleşme işleminde hakim ortakların almış olduğu karar gereği Örendemir Enerji'nin toplam 7.531,67.-TL payına sahip Diğer Ortaklar'a, zorunlu ayrılma akçesi verilerek ortaklıktan çıkarılmalarına karar verilmiştir. Bu nedenle "Diğer Ortaklar"ın sahip olduğu bu paylar, Örendemir Enerji'nin toplam sermayesinden elimine edilmiştir; ve

- Ayrıca Devir Alan Demirören Şans'ın Devir Olan Örendemir Enerji'nin ortağı olması sebebiyle, sahibi olduğu 9,85.-TL tutarındaki pay elimine edilmiştir ve kalan kalan tutar yuvarlanarak (238.193.308,86-7.531,67 - 9,85 - 0,01 = 238.185.767,33.-TL) Devir Olan Şirket'in Devir Alan Şirket'e geçecek sermaye tutarı belirlenmiştir.

(Birleşme işlemi sonucunda Devir Olan Şirket'in tüm varlık ve yükümlülükleri Devir Alan Şirket'e geçecektir, bilançoları Devir Alan Şirket'de konsolide olacaktır. Bir şirketin kendi varlığı karşılığında kendisine karşı yükümlü/borçlu olamayacağı ve şirketin kendisine sermaye taahhütünde bulunamayacağı için, birleşme işlemi sonucunda Taraflar arasındaki aktif ve pasifteki birbirleriyle direkt ilgili hesaplar (borç-alacak, iştirak-sermaye) elimine olmakta, kapatılmakta, sıfırlanmaktadır. Bu sebeple birleşme sebebiyle Devir Alan Şirket'in Devir Olan Şirket'deki 9,85.-TL payı elimine edilmiştir.)

Diğer Ortaklar'a zorunlu ayrılma akçesi verilmesi ve Demirören Şans'ın Örendemir Enerji'de sahip olduğu paylarının elimine edilmesi sonrası, nominal sermaye üzerinden yapılacak birleşme işleminde sermaye paylaşımı aşağıdaki şekilde olacaktır:

<u>Ortak Adı Soyadı / Unvanı</u>	Birleşme Öncesi Demirören Şans Sermaye Tutarı (TL)	Birleşme Öncesi Örendemir Sermaye Tutarı (TL)	Birleşme Sermaye Tutarı (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	Toplam Nominal Sermaye Tutarı (TL)
Yıldırım Demirören	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11	0,00	80.228.589,11
Meltem Oktay	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11	0,00	80.228.589,11
Fikret Tayfun Demirören	833.333,33	79.395.255,78	80.228.589,11	0,00	80.228.589,11
TOPLAM	2.499.999,99	238.185.767,34	240.685.767,33	0,00	240.685.767,33

9

5.GEREĞİNDE AYRILMA AKÇESİNİN TUTARI VE ŞİRKET PAY VE ORTAKLIK HAKLARI YERİNE AYRILMA AKÇESİ VERİLMESİNİN SEBEPLERİ

➤ Devir Alan Şirket'in ortakları Devir Olan Şirket'de %99,99683 oranında pay sahibidirler. Devir Alan Şirket'in ortaklık yapısında tam hakimiyetin sağlanması amacıyla, yapılacak olan birleşme işleminde birleşme işlemi öncesinde Devir Olan Şirket'de 7.531,67.-TL tutarında paya sahip azınlık pay sahiplerinin ortaklıktan zorunlu olarak ayrılmaları öngörülmüş olup, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun md. 141/2 kapsamında zorunlu ayrılma akçesi hesaplanmıştır.

➤ Zorunlu ayrılma akçesi hesaplanır iken birleşme işlemine esas 31.08.2020 tarihli bilançodaki Devir Olan Şirket'in öz varlık toplamı dikkate alınmıştır. Devir Olan Şirket'in birleşmeye esas 31.08.2020 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 253.130.360,96.-TL (iki yüz elli üç milyon yüz otuz bin üç yüz altmış Türk Lirası doksan altı kuruş)'dır. Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahipleri için hesaplanan toplam ayrılma akçesi tutarı, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin nominal sermayedeki pay oranının Devir Olan Şirket'in toplam özvarlık değerindeki karşılığı olan $[(7.531,67/238.193.308,86) \times 253.130.360,96] = 8.003,98$.-TL (sekiz bin üç Türk Lirası doksan sekiz Kuruş) tutarında hesaplanmıştır.

Örendemir Enerji'nin Toplam Sermayesi : 238.193.308,86.-TL
Örendemir Enerji'de Diğer Ortakların Pay Tutarı : 7.531,67.-TL

Örendemir Enerji 31.08.2020 Tarihli Bilançoya Göre Özvarlığı : 253.130.360,96.-TL
Diğer Ortakların Pay Tutarlarına Göre Özvarlıktaki Payları tutarı: $(7.531,67/238.193.308,86) \times 253.130.360,96 = 8.003,98$.-TL

Zorunlu ayrılma akçesi bedeli, Devir Alan Şirket tarafından nakdi şekilde karşılanacaktır. Zorunlu ayrılma akçesi bedeli, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin tamamına, oransal olarak ödenmek üzere,

- (a) birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edileceği tarihe kadar azınlık pay sahiplerinin Devir Olan Şirket'deki pay sahipliği haklarını gösteren senetler ve T.C. kimlik kartı veya geçerli pasaport belgesi ile birlikte, ayrılma akçesinin ödeneceği banka hesap bilgilerini de eksiksiz ve doğru içerecek şekilde Devir Olan Şirket'in Yönetim Kurulu'na hitaben yazacakları ve şirketin merkez adresine (Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han.N.2 Beyoğlu/İstanbul) gönderecekleri veya elden sunacakları dilekçelerine istinaden, başvuru tarihinden itibaren 2 (iki) iş günü içinde, dilekçede belirtilen banka hesabına yatırılacaktır.
- (b) birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edildiği tarihten sonra ise, bakiye ayrılma akçesi, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisindeki kamu bankalarından birinde Devir Alan Şirket adına açılacak banka hesabına yatırılacak; söz konusu banka hesap bilgileri, tescili takiben Devir Alan Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından ortakların bilgisine sunulmak amacıyla mümkün ise Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, bunun mümkün olmaması halinde ise şirketin internet sitesinde ilan edilecektir. Birleşme işleminin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil edildiği tarihten sonra, bakiye ayrılma akçesi, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin payları oranında olmak üzere, azınlık pay sahiplerinin, Devir Olan Şirket'deki pay sahipliği haklarını gösteren senetler ve T.C. kimlik kartı veya geçerli pasaport belgesi ile birlikte, ayrılma akçesinin ödeneceği banka hesap bilgilerini de eksiksiz ve doğru içerecek şekilde Devir Olan Şirket'in Yönetim Kurulu'na hitaben yazacakları ve şirketin merkez adresine (Emekyemez Mahallesi, Şişhane Yokuşu, Demirören Han.N.2 Beyoğlu/İstanbul) gönderecekleri veya elden sunacakları dilekçelerine istinaden, başvuru tarihinden itibaren 2 (iki) iş günü içinde, dilekçede belirtilen banka hesabına yatırılacaktır.

6.DEĞİŞİM ORANININ BELİRLENMESİ YÖNÜNDEN PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN 10 ÖZELLİKLER

➤ Rapor'un 4/G başlıklı bölümünde detaylı şekilde açıklandığı üzere, pay değişim oranı, Devir Alan Şirket Demirören Şans için 0,1775, Devir Olan Şirket Örendemir Enerji için 1,0086 olarak belirlenmiştir. Devir Olan Şirket'in pay sahipleri olan "Diğer Ortaklar"a ödenecek zorunlu ayrılma akçesi hesaplanır iken birleşme işlemine esas 31.08.2020 tarihli bilançodaki Devir Olan Şirket'in öz varlık toplamı dikkate alınmıştır. Devir Olan Şirket'in birleşmeye esas 31.08.2020 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 253.130.360,96.-TL (iki yüz elli üç milyon yüz otuz bin üç yüz altmış Türk Lirası doksan altı kuruş)'dir. Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahipleri için hesaplanan toplam ayrılma akçesi tutarı, Devir Olan Şirket'in azınlık pay sahiplerinin nominal sermayedeki pay oranının Devir Olan Şirket'in toplam özvarlık değerindeki karşılığı olan $(253.130.360,96 \times 0,003162)/100 = 8.003,98,-TL$ (sekiz bin üç Türk Lirası doksan sekiz Kuruş) tutarında hesaplanmıştır.

Yukarıda da izah edildiği üzere, Devir Alan Demirören Şans'ta birleşme sonrası birleşmeye katılan Devir Alan Şirket ve Devir Olan Şirket ortaklarının hisse oranları her iki şirkette de aynı olduğundan zorunlu ayrılma akçesi ödenerek ortaklık çıkarılacak "Diğer Ortaklar" birleşme işlemi dışında bırakıldıktan ve Devir Alan Demirören Şans'ın birleşme öncesinde Devir Olan Örendemir Enerji'de sahip olduğu 9,85.-TL (dokuz Türk Lirası seksen beş Kuruş) tutarındaki payı elimine edildikten sonra, başka bir değişiklik olmamaktadır.

7.GEREĞİNDE DEVİR ALAN ŞİRKET TARAFINDAN YAPILACAK ARTIRIMIN MİKTARI

Yukarıda Rapor'un 4/G maddesinde açıklandığı şekilde birleşme sonrasında Devir Alan Şirket'in toplam sermayesi 2.500.000,00.-TL (iki milyon beş yüz bin Türk Lirası)'ndan, 238.185.767,33.-TL (iki yüz otuz sekiz milyon yüz seksen beş bin yedi yüz altmış yedi Türk Lirası otuz üç Kuruş) sermaye artışı yapılacak sermaye artışı yapılmak suretiyle 240.685.767,33.-TL (iki yüz kırk milyon altı yüz seksen beş bin yedi yüz altmış yedi Türk Lirası otuz üç Kuruş)'na çıkarılacaktır. Artırılacak sermaye nominal sermaye tutarlarına göre yapılacaktır.

Bu defa artırılan 238.185.767,33.-TL (ikiyüzotuzsekizmilyonyüzseksenbeşbinyediyüzaltmışyediTürkLirası otuzüçKuruş) kısmı 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136-158. Maddeleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 'nun 18.19. ve 20. maddelerindeki "Birleşme"ye ilişkin hükümlere uygun olarak Devir Olan Örendemir Enerji'nin ödenmiş sermayesinden karşılanacaktır.

8.DEVROLUNAN ŞİRKETİN ORTAKLARINA, BİRLEŞME DOLAYISIYLA YÜKLENECEK OLAN, EK ÖDEME VE DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE KİŞİSEL SORUMLULUKLAR

Devir Alan Şirket Demirören Şans ortaklarının birleşme işlemi sebebi ile herhangi bir ek ödeme ve edim yükümlülüğü olmayacaktır.

9.DEĞİŞİK TÜRDEKİ ŞİRKETLERİN BİRLEŞMELERİNDE, YENİ TÜR DOLAYISIYLA ORTAKLARA DÜŞEN YÜKÜMLÜLÜKLER

İşbu Rapor'a konu birleşme işleminde Devir Alan Şirket ve Devir Olan Şirket'in hukuki türleri aynı olup "anonim şirket"tir. Yapılan birleşme işleminin tarafları olan Devir Alan Demirören Şans ve Devir Olan Örendemir Enerji ortaklarına ilave bir yükümlülük yüklenmemektedir.

10.BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN İŞÇİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE MÜMKÜNSE BİR SOSYAL PLANIN İÇERİĞİ

Birleşmeye katılan şirketlerden Devir Olan Şirket olan Örendemir Enerji'nin çalışanları yapılan birleşme işlemi sonucunda Devir Alan Şirket olan Demirören Şans'ın çalışanı olacak; birleşme işlemi dolayısı ile herhangi durumlarını etkileyecek bir durum olmayacak, önceki çalışma koşulları aynen devam edecektir. Birleşmeye katılan şirketin çalışanları hakkında herhangi bir sosyal hak bulunmamaktadır. Demirören Şans, Türk Ticaret Kanunu 178. maddesi, 4857 sayılı İş Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak faaliyetine edecektir. Örendemir Enerji'nin birleşme işlemi tescil tarihi itibarıyla mevcut olan çalışanlarıyla ilgili olarak 4857 Sayılı İş Kanunu ve ilgili diğer mevzuat dairesinde hareket edilecektir.

11.BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Devir işlemi sonucunda Devir Alan Demirören Şans, Devir Olan Örendemir Enerji'nin devir bilançosunda bulunan varlık ve yükümlülüklerin tamamını kayıtlı değerleri üzerinden devir alacak ve aynen bilançosuna geçirecektir. Bunun dışında Devir Olan Örendemir Enerji'nin maliki bulunduğu her nevi maddi haklara ait (gayrimenkuller, taşıtlar, markalar, ihtira beratları, modeller, çizimler, özel işletme projeleri, patentler, know-how, logolar) bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devir Alan Demirören Şans'a devir ve intikal edecektir.

Devir işlemi sonucunda Devir Olan Örendemir Enerji'nin bilançosunda bulunan varlık ve yükümlülüklerin tamamını kayıtlı değerleri üzerinden Devir Alan Demirören Şans'a devir edecek, tasfiyesiz şekilde infisah edecektir.

Devir Olan Örendemir Enerji'nin malları bu süre içerisinde ayrıca idare edilecektir.

Devir Alan Demirören Şans, Devir Olan Örendemir Enerji'nin vergi borçları dâhil tüm tahakkuk etmiş ve edecek borçlarını birleşme sözleşmesi ile üstlenmiş ve vadelerinde yerine getirmeyi kabul ve taahhüt etmiştir.

Örendemir Enerji'nin müracaat etmeyen alacaklıları ile vadesi gelmemiş ve ihtilafı bulunan borçlularına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hareket edilecektir.

Birleşmeye katılan Demirören Şans ve Örendemir Enerji alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesine yedişer gün aralıklarla 3 (üç) defa yapacakları ilanlarla haklarını bildireceklerdir.

12.İLGİLİ MAKAMLARDAN ALINMASI ZORUNLU ONAYLAR

Yapılacak bu birleşme işlemi için yasal mevzuattaki yerine getirilmesi zorunlu belgelerin hazırlanması, yapılacak ilanlar, yapılacak tesciller, yapılacak taahhütnameler, Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün tescili, Vergi İdaresi'nin onayı dışında özel alınması gerekli bir izin veya onay yoktur.

13.SONUÇ

Yapılacak olan bu birleşme işlemi, devir yolu ile birleşme şeklinde olacak, Örendemir Enerji tüm varlık ve yükümlülükleri ile Demirören Şans'a devir olacaktır. İşlem tamamlandığında Örendemir Enerji tasfiyesiz olarak münfesi olacaktı.

İşbu Birleşme Raporu toplam 13 (onüç) madde ve 4 (dört) nüsha olarak imzalanmış olup Devir Olan Şirket ve Devir Alan Şirket'in yönetim kurullarınca alınan karara istinaden hazırlanmıştır.

Ekler:

- Demirören Şans 31.08.2020 tarihli finansal tablolar,
- Örendemir Enerji 31.08.2020 tarihli finansal tablolar,
- Tarafların birlikte hazırladıkları Birleşme Sözleşmesi,
- Yeminli Mali Müşavirlik "Öz Varlık Yeterliliği Tespiti" raporu fotokopisi,
- Tarafların Ortakların İnceleme hakkı için yapmış oldukları Ticaret Sicil Gazetesinde yapmış oldukları ilanların fotokopisi,

DEMİRÖREN ŞANS OYUNLARI YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ

12

YÖNETİM KURULU

Başkan
Yıldırım Demirören

Başkan Yardımcısı
Meltem Oktay

Üye
Fikret Tayfun Demirören

Üye
Erdoğan Demirören

Üye
Aslan Sinan Oktay

ÖRENDEMİR ENERJİ DAĞITIM E TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU

Başkan
Yıldırım Demirören

Başkan Yardımcısı
Meltem Oktay

Üye
Fikret Tayfun Demirören

Üye
Nejdet Hüdum

Üye
Mehmet Koray Yavaş