

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş. (/tr/sirket-bilgileri/ozet/979-hurriyet-gazetecilik-ve-matbaacilik-a-s)
HURGZ

Birleşme Sözleşmesi.pdf (/tr/ek-indir/33E834396355023CE0530A4A622B5826)

Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık AŞ nin 01 10 2015 tarih ve 2015 25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı.pdf (/tr/ek-

indir/33E834396356023CE0530A4A622B5826)
Uzman Kuruluş Raporu.pdf (/tr/ek-indir/33E834396357023CE0530A4A622B5826)

Birleşme Raporu.pdf (/tr/ek-indir/33E834396358023CE0530A4A622B5826)

Doğan Gazetecilik AŞ nin 01 10 2015 tarih ve 2015 21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı.pdf (/tr/ek-

indir/33E834396359023CE0530A4A622B5826)

	Bild	Finan	Hak
--	------	-------	-----

Gönderim Tarihi 01.10.2015 18:22:41
Bildirim Tipi ÖDA
Yıl 2015
Periyot -

Birleşme İşlemlerine İlişkin Bildirim

A⁺ A⁻

Birleşme Sözleşmesi ve Eklerine İlişkin Bildirim

1	İNCİ TARI	Mali Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	01.10.2015 18:15:46
2	EDİZ HAŞMET KÖKYAZICI	Finans Direktörü	HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	01.10.2015 18:20:33

Adres	100. Yıl Mahallesi Matbaacılar Cad. No:78 34204 Bağcılar / İstanbul
Telefon	212 - 6770000
Faks	212 - 6770182
Yatırımcı/Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Telefon	212 - 4496030

Yatırımcı/Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Faks	212 - 6770182
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi

Mevcut Sermaye (TL)	551.999.999,999
Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	956.447.040,999

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	Birleşme Nedeniyle Artırılacak Sermaye Tutarı (TL)	Azaltılacak Sermaye Tutarı (TL)
HURGZ(Eski),TRAHURGZ91D9	551.999.999,999	404.447.041,000	0,000

Şirket No	Devralınan Şirket (Borsada İşlem Gören)	Pay Değişim Oranı
1	Doğan Gazetecilik A.Ş.	3,8518765

EK AÇIKLAMALAR:

Yönetim Kurulumuz'un bugün yaptığı toplantısında;

1-Yönetim Kurulumuz'un 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Kararı'nın konusunu oluşturan "Birleşme İşlemi"nde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararı gereğince "Birleşme İşlemi"ne ve 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu,

2-Takiben SPK'nun Şirketimize muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısı ile SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, mezkur "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebimizin bu aşamada işleminden kaldırıldığı ("İşlemden Kaldırma"),

3-Bu gelişme ile ilgili olarak, SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ve Şirketimiz'in Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması ("ÖDA") vasıtasıyla kamuoyunun bilgilendirildiği,

4-Son olarak SPK'nun Şirketimiz'e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısı ile Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığı ve mezkur "Birleşme İşlemi" ile ilgili yeni bir başvurunun SPK'na iletilmesi durumunda "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebimizin tekrar değerlendirmeye alınabileceğinin ifade edildiği,

5-Bu çerçevede, Yönetim Kurulumuz'un 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı toplantısında, Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işleminin ("Birleşme İşlemi") devamına karar verilmiş olduğu,

6-Mezkur Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu ("Uzman Kuruluş Raporu")'nun düzenlenmiş olduğu,

7-Mezkur "Birleşme İşlemi"nde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde "Birleşme İşlemi" nedeniyle devralan sıfatıyla Şirketimiz'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde, "Uzman Kuruluş Raporu"nın esas alındığı,

görülmektedir;

Mezkur "Birleşme İşlemi" kapsamında, "Uzman Kuruluş Raporu" esas alınarak hazırlanan ekli "Birleşme

Sözleşmesi" ve "Birleşme Raporu"nın kabulüne,
oy birliği ile karar vermiştir.

Ekler;

1-Birleşme Sözleşmesi

2-Birleşme Raporu

3-Uzman Kuruluş Raporu

4-Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin 01.10.2015 tarih ve 2015/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı

5-Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin 01.10.2015 tarih ve 2015/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No:54 sayılı Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda/konularda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını; bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

**Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin
Doğan Gazetecilik A.Ş.'yi Tüm Aktif ve Pasifi ile Birlikte Bir Bütün Halinde Devralması
Suretiyle Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin
Birleşme Raporu**

Bu Rapor Birleşmeye Taraf Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş.
Yönetim Kurulları Tarafından Birlikte Hazırlanmıştır.

01/10/2015

GİRİŞ

Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet” veya “Devralan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Doğan Gazetecilik A.Ş. (“Doğan Gazetecilik” veya “Devrolan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’nın ve işbu Birleşme Raporu’nun konusunu oluşturan “Birleşme İşlemi”nde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararları gereğince; “Birleşme İşlemi”ne ve ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu; takiben SPK’nun Hürriyet’e muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısı ile SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Hürriyet ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, mezkur “Birleşme İşlemi”nde ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi ile ilgili Hürriyet’in talebinin bu aşamada işleminden kaldırıldığı (“İşlemden Kaldırma”); bu gelişme ile ilgili olarak, SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ve Hürriyet’in ve Doğan Gazetecilik’in Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda ayrı ayrı yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması (“ÖDA”) vasıtasıyla kamuoyunun bilgilendirildiği; son olarak SPK’nun Hürriyet’e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısı ile Hürriyet ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığı ve mezkur “Birleşme İşlemi” ile ilgili yeni bir başvurunun SPK’na iletilmesi durumunda “Birleşme İşlemi”nde ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi ile ilgili Hürriyet’in talebinin tekrar değerlendirmeye alınabileceğinin ifade edildiği, görülerek; Hürriyet’in 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Doğan Gazetecilik’in 18.09.2015 tarih ve 2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devralan ile Devrolan Şirket’in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)’nin 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”)’nin 19 ve 20’nci maddeleri ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn.”)’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa”)’de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn’nun 23 ve 24’üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan SPK’nun II-23.2.a Tebliği ile değişik) “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2) ve SPK’nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan SPK’nun II-23.1.a Tebliği ile değişik) “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket’ in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından “devir alınması” suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesi işleminin (“Birleşme” veya “Birleşme İşlemi”) devamı yönünde karar verilmiştir.

Devralan Şirket bir bütün halinde devraldığı Devrolan Şirket’in devrin tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır.

Hürriyet ve Doğan Gazetecilik, Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, işbu Birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla SPK’ya ve diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapacaktır.

İşbu “Yönetim Kurulu Raporu”, TTK’nun 147’nci maddesi ile SPK’nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2)’nin 9’uncu maddesinin 2’nci fıkrası hükümleri gereğince ve bu hükümlere uygun olarak hazırlanmıştır.

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

I. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** 100. Yıl Mahallesi, Matbaacılar Caddesi, No:78, Bağcılar/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 15.12.1960
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/780444
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Gazetecilik, gazete ve benzeri süreli veya süresiz her türlü basılmış eserlerin yayımı, elektronik ortamda veya basılı şekilde yayını, satışı ve dağıtımı ile ulusal ve uluslararası düzeyde program, görsel, işitsel, video, film ve reklam yapım ve tanıtım işleri yapmak. Günlük, haftalık, aylık ve sair zamanlarda her türlü gazete çıkarmak, basmak veya bastırmak, yaymak ve satmak ve 26.6.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 4640061273
8. **İnternet Sitesi:** www.hurriyetkurumsal.com

B. Devrolan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Kuştepe Mahallesi, Mecidiyeköy Yolu Caddesi, No:12, Trump Towers, Kule 2, Kat:7-8-9, Şişli/İstanbul Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar / İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi:** 16.11.1960
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/77911
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Şirketin ana amacı basılı şekilde ve/veya elektronik ortamda bölgesel ulusal ve/veya uluslararası düzeyde her tür gazete dergi kitap ve/veya sair mevkute yayınlamak, kendine veya üçüncü kişilere ait gazete dergi kitap ve/veya sair mevkuteyi basmak yaymak ve dağıtmaktır ve 30.5.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 6210039886
8. **İnternet Sitesi :** www.kurumsal.dogangazetecilik.com.tr

II. MEVCUT SERMAYE YAPISI VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye : 552.000.000 Türk Lirası
2. Kayıtlı sermaye tavanı : 800.000.000 Türk Lirası
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	428.616.468	77,65
Doğan Ailesi	313	0,00
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	123.383.219	22,35
Çıkarılmış Sermaye	552.000.000	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Hüseyin Küçük'ün 14.04.2015 tarih ve SMMM 26731/2015-9 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Ailesi	273.162.628	%49,49
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	278.837.372	%50,51
Çıkarılmış Sermaye	552.000.000	%100,00

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği: Devralan Şirket' te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.
6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama: Devralan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

B. Devrolan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye : 105.000.000 Türk Lirası
2. Kayıtlı sermaye tavanı : 150.000.000 Türk Lirası
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	97.447.743	92,81
Doğan Ailesi	546.010	0,52
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	7.006.247	6,67
Çıkarılmış Sermaye	105.000.000	100,00

Devrolan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişaoğlu'nun 14.04.2015 tarih ve YMM.1379/2015-06sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Ailesi	62.650.603	%59,67
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	42.349.397	%40,33
Çıkarılmış Sermaye	105.000.000	%100,00

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği: Devrolan Şirket'te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama: Devrolan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III. YÖNETİM ORGANLARI VE ÜYELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER**A. Devralan Şirket**

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır;

Ad-Soyad	Görevi
Vuslat SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı
Yahya ÜZDİYEN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Nafi DALMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Kai Georg DIEKMANN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet ÖZER	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Béatrice de Clermont TONNERRE	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Çağlar GÖĞÜŞ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

(*) 30.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyesi seçilen Fatma Ayşe Cemal 06.07.2015 tarihi itibarıyla Hürriyet'teki görevinden ayrılmıştır.

B. Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 28 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır;

Ad-Soyad	Görevi
Yahya ÜZDİYEN	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Rıfat ABABAY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Editoryal ve Hukuk İşlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen MERGEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Bilen BÖKE	Finansman, Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Zafer MUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Turan DEMİRTAŞ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Hacı Ahmet KILIÇOĞLU	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

IV. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

A- Birleşmenin amacı ve sonuçları:

Birleşmenin amacı ve sonuçları, konu başlıkları itibariyle bu bölümde değerlendirilmektedir.

1. Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Bünyesinde Faaliyet Gösteren Yazılı Basın, Elektronik Medya ve İçerik Üretimi ile E-Ticaret İş Kolları Tek Bir Çatı Altında Toplanmaktadır:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (Doğan Holding) bünyesinde faaliyet gösteren “yazılı basın”, “elektronik medya ve içerik üretimi” ile “e-ticaret” iş kolları tek bir çatı altında toplanmaktadır.

Bu kapsamda kaynakların en verimli şekilde kullanılması ile hem gelir, hem de gider yönetiminde daha üst seviyede bir operasyonel etkinlik sağlanması mümkün olabilecektir.

Gelir tarafında yapılabilecek iyileştirmeler arasında;

- Doğan Gazetecilik bünyesinde faaliyet gösteren “elektronik medya ve içerik üretimi” ile “e-ticaret” iş kollarında, alt yapı, erişim, içerik vb. konularda, Hürriyet’in bu alanlarda sahip olduğu bilgi birikimi ve kaynaklarının da desteği ile daha ileri bir seviyeye ulaşılması mümkün olabilecektir.
- Faaliyet gösterilen “yazılı basın”, “elektronik medya ve içerik üretimi” ile “e-ticaret” iş kollarında sahip olunan reklam alanlarının daha etkin bir şekilde kullanımı, pazarlanması ve satışı sağlanabilecektir.

Gider tarafında yapılabilecek iyileştirmeler arasında;

- Gazete kağıdı alımı, baskı ve dağıtım süreçlerinin daha iyi koordine edilmesi ve bu süreçlerde varsa verimsizliklerin giderilmesi sağlanabilecektir.
- Yazılı basın ile elektronik medya iş kollarında içerik üretiminde sağlanacak sinerjiler ile verimlilik artırılabilir.
- İnsan kaynakları ve kariyer yönetimi politikalarında daha iyi bir etkinlik ve verimlilik düzeyine ulaşılabilir.
- Diğer operasyonel giderlerde (pazarlama, reklam, kira vb.) tasarruflar sağlanabilecektir.

Ayrıca, marka, logo, ticari isim hakları, internet alan adları vb. ileriye dönük önemli nakit akışı potansiyeli olan maddi olmayan duran varlıklar ile maddi duran varlıkların aynı çatı altında toplanması ve yönetilmeye başlanması, bir yandan bu varlıklarla ilgili ileriye dönük stratejilerin tek bir elden oluşturulmasını ve yönetilmesini sağlarken, diğer taraftan da uygulamada ve yaklaşımlarda esneklik sağlayacaktır. Bu yeni oluşumun varlık yönetiminde etkinlik ve verimlilik sağlanması ile varlıkların değerine de olumlu yansısı beklenmektedir.

2. Genel Yönetim Giderlerinde Tasarruf Sağlanabilecektir:

Hürriyet bünyesinde birleşme ile önemli idari tasarruflar da sağlanacaktır. Buna göre birleşme ile Doğan Gazetecilik’de ortadan kalkacak/azalacak tam olarak ölçülebilir masraf ve giderler şu şekilde sıralanabilir;

- a. Yıllık Yönetim Kurulu ücretleri (huzur hakkı),
- b. Tabi olunan ilgili mevzuat gereğince ödenen ücret ve giderler,
- c. Yeminli Mali Müşavirlik ücretleri ve giderleri,
- d. Sair raporlama (finansal rapor, faaliyet raporu, kredi derecelendirme, kurumsal yönetim derecelendirme vb.), web sitesi, ilan, tescil vb. yükümlülük giderleri.

3. Yatırımcı Tabanı Genişleyecek, Likidite Artacaktır:

Mevcut durumda Devralan ve Devrolan her iki Şirket’in, aynı Gruba (Doğan Grubu) dahil olmaları ve faaliyet konularının da aynı olmasına rağmen Borsa’da ayrı ayrı işlem görmeleri, yatırımcı sayısının ve dolayısıyla likiditenin bölünmesine yol açmaktadır. Birleşme sonrasında, Hürriyet’in daha geniş bir yatırımcı tabanı, daha yüksek işlem hacmi ve daha likit bir işlem tahtasına sahip olması beklenebilir.

4. Kurumsal Yönetim Uygulamaları Güçlenecektir:

Uzun bir süredir kurumsal yönetim uygulamalarını en üst seviyeye çıkarma yönünde önemli düzeyde gayret gösteren Hürriyet, aynı zamanda bünyesindeki profesyonel birimler ile iş kollarındaki yönetim uygulamalarının da en üst seviyede olmasına önemli düzeyde destek vermektedir. Birleşme İşlemi’nde, Doğan Grubu bünyesinde benzer faaliyet gösteren Hürriyet ve Doğan Gazetecilik’in, daha sade bir organizasyon yapısı dahilinde, Hürriyet çatısı altında tek bir yapıda faaliyetlerine devam edecek olması, genel kabul gören en iyi kurumsal yönetim uygulamaları yönünden de Grup genelinde etkinliğin daha ileri bir seviyeye taşınmasını sağlayacaktır. Birleşme neticesinde, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi ile daha entegre bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenmektedir.

B- Birleşme sözleşmesi:

Birleşmeye Taraf Şirketler’ce 01/10/2015 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi ekte (EK/1) yer almaktadır.

C- Birleşmeye esas finansal tablolar

Birleşme İşlemi’nde ve söz konusu Birleşme İşlemi’ne ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Devralan Şirket ve hem de Devrolan Şirket’in, SPKn.’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK’nın “Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK’nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK’nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.06.2015 ara hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

D- Şirket paylarının değişim oranı ve öngörölmüşse denkleştirme akçesi; devrolan Doğan Gazetecilik A.Ş.’nin ortaklarına devralan Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları:

1. Doğan Gazetecilik A.Ş. paylarının değişim oranı:

SPK’nın “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2)’nin “Uzman Kuruluş Görüşü” başlığını taşıyan 7’nci maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan “Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu” (“Uzman Kuruluş Raporu”) tarafından belirlenen “değiştirme oranı” 3,8518765830 olarak hesaplanmıştır. Birleşme İşleminde “ayrılma hakkı”nı kullanmayan, Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerine, 1 adet Doğan Gazetecilik payı karşılığında 3,8518765830 adet Hürriyet payı verilecektir.

2. Denkleştirme Akçesi Öngörölüp, Öngörölmediği: YOKTUR.

3. Devrolan Doğan Gazetecilik A.Ş.’nin ortaklarına devralan Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları:

Devrolan Doğan Gazetecilik ortaklarının, ortaklık haklarında herhangi bir azalma veya değişim söz konusu değildir. Devrolan Doğan Gazetecilik’te herhangi bir imtiyazlı pay ve/veya intifa senedi bulunmamaktadır. Devrolan Doğan Gazetecilik ortakları, Hürriyet’de de aynı ortaklık haklarına sahip olacaklardır. Hürriyet’de ortakların sahip olduğu haklar Esas Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

Birleşme İşlemi sonucu infisah edecek Devrolan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”) düzenlemelerinde öngörülen sürelerde MKK bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Devrolan Şirket’in infisah ettiği 2015 yılı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

E- Varsa, ayrılma akçesinin tutarı ve şirket pay ve ortaklık hakları yerine ayrılma akçesi verilmesinin sebepleri: YOKTUR.

F- SPKn.’nun “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24’üncü maddesi ve SPK’nun “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkının Kullanımı” başlığını taşıyan 9’uncu maddesi Hükümleri Gereğince Ayrılma Hakkı

SPKn.’nun “Ayrılma Hakkı” başlığını taşıyan 24’üncü maddesi ve SPK’nun “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1)’nin “Ayrılma Hakkının Kullanımı” başlığını taşıyan 9’uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu Birleşme İşlemi’nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Doğan Gazetecilik için Doğan Gazetecilik A.Ş.’ne ve Hürriyet için ise Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.’ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından münhasıran ayrılma hakkının kullanımına ilişkin bu süreçte aracılık faaliyetini yerine getirmek üzere yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda paylarını teslim ederek, ayrılma hakkını kullanması durumunda; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi ve münhasıran 10'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri gereğince, "İşlemden Kaldırma"ya ilişkin ÖDA tarihi olan 02.06.2015 tarihinden, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Birleşme İşlemi'nin devamı yönünde almış oldukları Yönetim Kurulu Kararları tarihine (18.09.2015) kadar "bir yıl"dan daha az bir süre geçmiş olduğu dikkate alınarak, Birleşme İşlemi kapsamında ilk olarak 10.04.2015 tarihinde KAP'nda yayımlanan "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nda herhangi bir değişiklik yapılmamasına ve bu çerçevede;

- a. Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", 'İşlemden Kaldırma' öncesinde Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 10.04.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların, Doğan Gazetecilik'in 10.04.2015 tarihinde gerçekleşen 2014 hesap dönemine ait temettü ödemesi dikkate alınmak suretiyle geriye dönük düzeltilmesi sonrasında oluşan düzeltilmiş günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan **1,18** Türk Lirası,
- b. Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", 'İşlemden Kaldırma' öncesinde Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 10.04.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan **0,66** Türk Lirası (Altmışaltı Kuruş)

olacaktır.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 (on) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, Birleşmeye Taraf Şirketler adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç "satış"ı takip eden iş günü ödenir.

İşbu Birleşme Raporu'nun "G" Bölümünde ve Birleşme Sözleşmesi'nin 16'ncı maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme İşlemi'nde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarına ve/veya "çıkarılmış sermaye"ye oranına bağlı olarak, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşmeye Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarının gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

G- Toplam Maliyet Üst Sınırı ve Yönetim Kurulu'nun Yetkilendirilmesi

Birleşme İşlemi'nde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkı"ndan yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarına ve/veya "çıkarılmış sermaye"ye oranına bağlı olarak, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşmeye Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

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

H- "Birleşme Oranı" ve "Değişim Oranı"nın belirlenmesi yönünden payların değerlemesine ilişkin özellikler (Bu bölümün hazırlanmasında Uzman Kuruluş Raporu'ndan yararlanılmıştır):

Birleşme İşlemi'nde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde Birleşme İşlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Hürriyet paylarından Doğan Gazetecilik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, Birleşmeye Taraf Şirketler'in de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ("Uzman Kuruluş") tarafından hazırlanan "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") (EK/2) esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, Devralan Şirket'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devrolan Şirket'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Söz konusu yetkilendirme, Devralan Şirket'in 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı, Devrolan Şirket'in 18.09.2015 tarih ve 2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda da mevcuttur.

SPK Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde düzenlendiği üzere, Hürriyet ve Doğan Gazetecilik'in birleşmesi işleminde birleşme oranı, hisse değişim (veya "değiştirme") oranı ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarı uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı değerleme metodu kullanılarak hesaplanmıştır.

Hürriyet ve Doğan Gazetecilik'in Birleşmesi İşlemi'nde, "birleşme oranı", "hisse değişim oranı" ve "birleşme sonucunda ulaşılabacak sermaye tutarı"nın belirlenmesi amacıyla, "Özkaynak" metodu, "Piyasa Çarpanları" metodu ve "Piyasa Değeri" metodu olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yöntem ağırlıklandırılmak suretiyle dikkate alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı : %57,71360

Değiştirme Oranı : 3,8518765830

olarak belirlenmiştir.

I- Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş:

SPK Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde düzenlendiği üzere, Hürriyet ve Doğan Gazetecilik'in birleşmesi işleminde "birleşme oranı", "hisse değişim (veya "değiştirme") oranı" ve "birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarı", uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı değerleme metodu kullanılarak, Uzman Kuruluş tarafından belirlenmiştir.

Hürriyet ve Doğan Gazetecilik'in birleşmesi işleminde, "birleşme oranı", "hisse değişim oranı" ve "birleşme sonucunda ulaşılabacak sermaye tutarı"nın belirlenmesi amacıyla, "Özkaynak" metodu, "Piyasa Çarpanları" metodu ve "Piyasa Değeri" metodu olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yöntem ağırlıklandırılmak suretiyle dikkate alınmıştır.

Kullanılan yöntemlerden "Piyasa Çarpanları" metodu ve "Piyasa Değeri" metodunda piyasada (Borsa'da) oluşan veriler kullanıldığından "piyasa" bazlı; "Özkaynak" metodu ise piyasada oluşan verilerden bağımsız olarak, Birleşmeye Taraf Şirketler'in konsolide finansal tablolarındaki özkaynak tutarlarını kullandığından varlık bazlı yaklaşım olarak dikkate alınmıştır.

Bu üç metoda göre hesaplanan "birleşme oranları", "hisse değişim oranları" ve arttırılacak sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. **Uzman Kuruluş Raporu'nda, bu üç metoda tatbik edilen ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, kullanılan üç yöntemle göre hesaplanan "değiştirme oranı"nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.**

J- Devralan Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. tarafından yapılacak sermaye artırım miktarı:

Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen Doğan Gazetecilik pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak Hürriyet'teki sermaye artırım tutarı ve sermaye artırım sonrası çıkarılmış sermaye tutarının revize edilmesi gerekebilecek olmakla birlikte mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'nca tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Birleşme Raporu

Devralan Şirket'in birleşme sonrası artırılacak sermaye tutarı 404.447.041,-Türk Lirası olup, Devralan Şirket'in birleşme sonrası çıkarılmış sermayesinin 956.447.041,-Türk Lirası olacağı hesaplanmaktadır.

Verilecek Paylar: Birleşme sonrasında Devrolan Şirket'in pay sahiplerine, sahip oldukları her 1,-Türk Lirası itibari değerli Doğan Gazetecilik A.Ş. payı için 3,8518765830 adet Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. payı verilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği:

Devralma nedeniyle Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 9'uncu maddesi SPK'nun uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Hürriyet'in kurumsal internet sitesi (www.hurriyetkurumsal.com) ve KAP'nda kamuya açıklanacaktır.

Hürriyet Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 9'uncu maddesinin tadili hususlarının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, Birleşme İşlemi'nin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Hürriyet'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırım sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

K- Öngörülümüşse, devrolan Doğan Gazetecilik A.Ş. ortaklarına, birleşme dolayısıyla yüklenecek olan, ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi: YOKTUR.

L- Değişik türdeki şirketlerin birleşmelerinde, yeni tür dolayısıyla ortaklara düşen yükümlülükler: YOKTUR.

M- Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriği:

Devrolan Doğan Gazetecilik personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Hürriyet'e devrolacaklardır. Devrolan Doğan Gazetecilik işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

N- Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

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

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

1. Alacaklara İlişkin Hususlar:

Devir, Hürriyet ile Hürriyet'e katılma yoluyla devrolacak Doğan Gazetecilik'in Genel Kurulları'nın, bu konuda alacakları birleşme kararının, devralacak Hürriyet'in kayıtlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup; devrolan Doğan Gazetecilik'in tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesiyle TTK hükümlerine de uygun olarak devralan Hürriyet'e intikal edecektir. Bu suretle, Hürriyet tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Doğan Gazetecilik'e ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, TTK ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Hürriyet tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

TTK'nun 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Hürriyet ve Doğan Gazetecilik'in alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan Hürriyet bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Hürriyet ve Doğan Gazetecilik; alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. TTK'nun 541/(1)'inci madde hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Doğan Gazetecilik defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nun 157/(4)'üncü maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

TTK'nun 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak TTK'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Doğan Gazetecilik'in borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Doğan Gazetecilik'in varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Hürriyet tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolan Doğan Gazetecilik'in muaccel olmayan veya hakkında uyumsuzluk bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak Hürriyet güçlü finansal yapısı nedeniyle TTK'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

3. Vergi Borçları ve Bildirim

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

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

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

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

P- Gerekliyse, ilgili makamlardan alınan onaylar:

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

Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımı ve Esas Sözleşme tadilinin uygunluğu hakkında SPK'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na izin için başvurulacaktır.

İşbu Birleşme Raporu, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onaylarına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

R- Birleşme İşlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler.

Birleşme İşlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir.

V. FİNANSAL TABLOLAR

a) Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin ve Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin Birleşme İşlemi'ne esas, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.06.2015 ara hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan bilançoları ekte (EK/3) yer almaktadır.

b) Birleşme İşlemi sonrasında, Hürriyet'in kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablolarında değişiklik olacaktır. Hürriyet'in ve Doğan Gazetecilik'in bir önceki paragrafta belirtilen esaslar dahilinde hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.06.2015 ara hesap dönemine ait konsolide finansal raporları referans alınmak suretiyle, Birleşme İşlemi'nin 30.06.2015 tarihi itibarıyla tamamlanmış olduğu ve Uzman Kuruluş tarafından belirlenen birleşme/değiştirme oranı doğrultusunda birleşmeye ilişkin sermaye artırımının da yapıldığı varsayımı altında hazırlanan "gösterge" niteliğindeki "birleştirilmiş finansal tablolar" ekte (EK/4) yer almaktadır.

Birleşme İşlemi'nde, birleşme/değişim oranına, Birleşme İşlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda "ayrılma hakkı kullanım" miktarına da bağlı olarak (ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından satın ve devir alınacaktır), Hürriyet'in birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk konsolide finansal tablolarında, "çıkarılmış sermaye", "ana ortaklık payları" ile "kontrol gücü olmayan paylar" hesaplarında değişim olabilecektir.

SONUÇ

İşbu Rapor'da yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş tarafından tespit edilen "değiştirme oranı" doğrultusunda, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin Doğan Gazetecilik A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralması suretiyle, Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

EKLER;

1. Birleşme Sözleşmesi,
2. Uzman Kuruluş Raporu,
3. Birleşmeye Taraf Şirketler'in 01.01.2015-30.06.2015 Ara Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Bilançoları,
4. 01.01.2015-30.06.2015 ara hesap dönemine ait "gösterge" niteliğindeki "birleştirilmiş finansal tablolar.

İSTANBUL, 01/10/2015

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.

Ahmet Toksoy
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Özer
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.

Bilen Böke
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Rifat ABABAY
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir tarafta merkezi, 100. Yıl Mahallesi, Matbaacılar Caddesi, No:78, Bağcılar/İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 78044 numarası ile kayıtlı HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş. (bundan böyle kısaca “Hürriyet ve/veya Devralan Şirket” olarak anılacaktır) ile diğer tarafta merkezi Kuştepe Mahallesi, Mecidiyeköy Yolu Caddesi, No:12, Trump Towers, Kule 2, Kat:7-8-9, Şişli/İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 77911 numarası ile kayıtlı DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş. (bundan böyle kısaca “Doğan Gazetecilik ve/veya Devrolan Şirket” olarak anılacaktır) arasında işbu 17 (onyedi) maddeden oluşan BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ 01/10/2015 tarihinde akdedilmiştir.

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

Madde 1.

I. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** 100. Yıl Mahallesi, Matbaacılar Caddesi, No:78, Bağcılar/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 15.12.1960
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/78044
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Gazetecilik, gazete ve benzeri süreli veya süresiz her türlü basılmış eserlerin yayımı, elektronik ortamda veya basılı şekilde yayını, satışı ve dağıtımı ile ulusal ve uluslararası düzeyde program, görsel, işitsel, video, film ve reklam yapım ve tanıtım işleri yapmak. Günlük, haftalık, aylık ve sair zamanlarda her türlü gazete çıkarmak, basmak veya bastırmak, yaymak ve satmak ve 26.6.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 4640061273
8. **İnternet Sitesi:** www.hurriyetkurumsal.com

B. Devrolan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Kuştepe Mahallesi, Mecidiyeköy Yolu Caddesi, No:12, Trump Towers, Kule 2, Kat:7-8-9, Şişli/İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 16.11.1960

4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/77911
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Şirketin ana amacı basılı şekilde ve/veya elektronik ortamda bölgesel ulusal ve/veya uluslararası düzeyde her tür gazete dergi kitap ve/veya sair mevkute yayınlamak, kendine veya üçüncü kişilere ait gazete dergi kitap ve/veya sair mevkuteyi basmak yaymak ve dağıtmaktır ve 30.5.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 6210039886
8. **İnternet Sitesi :** www.kurumsal.dogangazetecilik.com.tr

II. Mevcut Sermaye Yapısı Ve Paylar İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. **Çıkarılmış sermaye:** 552.000.000 Türk Lirası
2. **Kayıtlı sermaye tavanı:** 800.000.000 Türk Lirası
3. **Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:**

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	428.616.468	77,65
Doğan Ailesi	313	0,00
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	123.383.219	22,35
Çıkarılmış Sermaye	552.000.000	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Hüseyin Küçük'ün 14.04.2015 tarih ve SMMM 26731/2015-9 sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek kişiler:

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Ailesi	273.162.628	%49,49
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	278.837.372	%50,51
Çıkarılmış Sermaye	552.000.000	%100,00

5. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:** Devralan Şirket'te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.
6. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:** Devralan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

B. Devrolan Şirket

1. **Çıkarılmış sermaye:** 105.000.000 Türk Lirası
2. **Kayıtlı sermaye tavanı:** 150.000.000 Türk Lirası
3. **Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:**

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	97.447.743	92,81
Doğan Ailesi	546.010	0,52
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	7.006.247	6,67
Çıkarılmış Sermaye	105.000.000	100,00

Devrolan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu, Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişaoğlu'nun 14.04.2015 tarih ve YMM.1379/2015-06 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. **Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek kişiler:**

Ortak	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğan Ailesi	62.650.603	%59,67
Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören kısım ve diğer ortaklar	42.349.397	%40,33
Çıkarılmış Sermaye	105.000.000	%100,00

5. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:** Devralan Şirket' te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.
6. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:** Devralan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır;

Ad-Soyad	Görevi
Vuslat SABANCI	Yönetim Kurulu Başkanı
Yahya ÜZDİYEN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Nafi DALMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Kai Georg DIEKMANN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet ÖZER	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Béatrice de Clermont TONNERRE	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Çağlar GÖĞÜŞ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

(*) 30.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyesi seçilen Fatma Ayşe Cemal 06.07.2015 tarihi itibarıyla Hürriyet'teki görevinden ayrılmıştır.

B. Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 28 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır;

Ad-Soyad	Görevi
Yahya ÜZDİYEN	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Rıfat ABABAY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Editoryal ve Hukuk İşlerinden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen MERGEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Bilen BÖKE	Finansman, Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Zafer MUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Turan DEMİRTAŞ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Hacı Ahmet KILIÇOĞLU	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Madde 2.

Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları

Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet” veya “Devralan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Doğan Gazetecilik A.Ş. (“Doğan Gazetecilik” veya “Devrolan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’nın ve işbu Birleşme Raporu’nun konusunu oluşturan “Birleşme İşlemi”nde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararları gereğince; “Birleşme İşlemi”ne ve ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu; takiben SPK’nun Hürriyet’e muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısı ile SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Hürriyet ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, mezkur “Birleşme İşlemi”nde ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi ile ilgili Hürriyet’in talebinin bu aşamada işlemde kaldırıldığı (“İşlemden Kaldırma”); bu gelişme ile ilgili olarak, SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ve Hürriyet’in ve Doğan Gazetecilik’in Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda ayrı ayrı yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması (“ÖDA”) vasıtasıyla kamuoyunun bilgilendirildiği; son olarak SPK’nun Hürriyet’e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısı ile Hürriyet ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığı ve mezkur “Birleşme İşlemi” ile ilgili yeni bir başvurunun SPK’na iletilmesi durumunda “Birleşme İşlemi”nde ‘Duyuru Metni’ne onay verilmesi ile ilgili Hürriyet’in talebinin tekrar değerlendirmeye alınabileceğinin ifade edildiği, görülmektedir; Hürriyet’in 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Doğan Gazetecilik’in 18.09.2015 tarih ve 2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devralan sıfatıyla Hürriyet ile Devrolan sıfatıyla Doğan Gazetecilik’in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)’nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”)’nın 19 ve 20’nci maddeleri ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn.”)’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa”)’de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn’nun 23 ve 24’üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve SPK’nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan SPK’nın II-23.2.a Tebliği ile değişik) “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2) ve SPK’nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan SPK’nın II-23.1.a Tebliği ile değişik) “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket’in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından “devir alınması” suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi işleminin (“Birleşme” veya “Birleşme İşlemi”) devamı yönünde karar verilmiştir.

Devralan Şirket bir bütün halinde devraldığı Devrolan Şirket’in devrin tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır.

Madde 3.

Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Birleşme İşlemi’nde ve söz konusu Birleşme İşlemi’ne ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Devralan Şirket ve hem de Devrolan Şirket’in, SPKn.’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK’nın “Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan

Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015-30.06.2015 ara hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

Madde 4.

Birleşme İşlemine Esas Teşkil Eden Uzman Kuruluş Raporu

Birleşme İşlemi'nde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde Birleşme İşlemi nedeniyle yapılacak "sermaye artırım tutarı"nın ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Hürriyet paylarından, Doğan Gazetecilik pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Uzman Kuruluş KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ("Uzman Kuruluş") tarafından hazırlanan "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, Devralan Şirket'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde Birleşme'ye Taraf Şirketler'in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Söz konusu yetkilendirme, Devralan Şirket'in 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı, Devrolan Şirket'in 18.09.2015 tarih ve 2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda da mevcuttur.

Madde 5.

Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından/...../2015 tarih ve sayı ile onaylanmıştır.

Madde 6.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca "ayrılma akçesi" öngörülmemiştir.

Madde 7.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca "denkleştirme ödemesi" öngörülmemiştir.

Madde 8.

Birleşme İşlemi'nin Sonuçları

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

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı : %57,71360

Değişirme Oranı : 3,8518765830

Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Gazetecilik pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak Hürriyet sermaye artırım tutarı ve çıkarılmış sermayesinin revizesi gerekebilecek olmakla birlikte mevcut durum itibariyle Uzman Kuruluş Raporu'nca tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır;

Devralan Şirket'in birleşme sonrası artırılacak sermaye tutarı 404.447.041,-Türk Lirası olup, Devralan Şirket'in birleşme sonrası çıkarılmış sermayesinin 956.447.041,-Türk Lirası olacağı hesaplanmaktadır.

Verilecek Paylar: Birleşme sonrası; Devrolunan Şirket'in pay sahiplerine sahip oldukları her 1,-Türk Lirası itibari değerli Doğan Gazetecilik A.Ş payı için 3,8518765830 adet Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. payı verilecektir.

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde ve işbu Birleşme Sözleşmesi'nin 15. ve 16. maddesinde yer alan "ayrılma hakkı"nın kullanım tutarına bağlı olarak, Birleşme İşlemi sonrasında Devralan Şirket'in yeni sermaye yapısı farklılık arz edebilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği

Devralma nedeniyle Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 9'uncu maddesi SPK'nun uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Hürriyet'in kurumsal internet sitesi (www.hurriyetkurumsal.com) ve KAP'nda kamuya açıklanacaktır.

Hürriyet Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 9'uncu maddesinin tadili hususlarının, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, Birleşme İşlemi'nin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Hürriyet'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılabilecek sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

8.2. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, Birleşme ile infisah edecek Devrolan 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 Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

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

8.3. Devrolan Şirket'in Borçları

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

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

8.5. “Devir Tarihi” ve Devrolan Şirket'in “İnfisah Tarihi”

Birleşme, TTK'nun 152'nci maddesi uyarınca Birleşme'ye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları tarafından Birleşme'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi “Devir Tarihi” olarak kabul edilecek ve Devrolan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak olup Devrolan Şirket de bu tarih itibarıyla infisah etmiş sayılacaktır.

Devrolan Şirket, devre ilişkin genel kurul kararının kayıtlı bulunduğu ticaret sicil memurluğuna tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah edecektir.

TTK'nun 543'üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan Şirket İstanbul Ticaret Sicili'nde terkin olunacaktır.

Birleşmeye esas alınacak 30.06.2015 tarihli bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşme Sözleşmesi'nin Birleşme'ye Taraf Şirketler'in Genel Kurullarınca onaylanmasından sonra Birleşme'nin İstanbul Ticaret Siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolan Şirket muameleleri Birleşme'nin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6. Kar Payı

Birleşme İşlemi sonucu infisah edecek Devrolan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”) düzenlemelerinde öngörülen sürelerde MKK bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolan Şirket pay sahipleri, Birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibarıyla Devrolan Şirket'in infisah ettiği 2015 yılı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

Madde 9.

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

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

Madde 10.

İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri

Birleşme'ye Taraf Şirketler'de imtiyazlı pay ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

Madde 11.

Birleşme'ye Taraf Şirketler'in Hak ve Yükümlülükleri

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

Madde 12.

Genel Kurul için Azami Süre

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları'nın onayları ile hüküm ifade eder. Anılan genel kurul onaylarının, SPK tarafından verilmesi gerekli onayların alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde alınmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde 13.

Diğer Resmi Kurumların Onayı

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

Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımları ve Esas Sözleşme tadillerinin uygunluğu hakkında SPK'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na izin için başvurulacaktır.

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onaylarına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

Madde 14.

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

Birleşmeye Taraf Şirketler; Birleşme'ye konu Hürriyet ve Doğan Gazetecilik yönetim organlarına, yönetici ortakları ile Birleşme'ye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ne herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

Madde 15.

Ayrılma Hakkı

SPKn.'nin "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Doğan Gazetecilik için Doğan Gazetecilik A.Ş.'ne ve Hürriyet için ise Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından münhasıran ayrılma hakkının kullanımına ilişkin bu süreçte aracılık faaliyetini yerine getirmek üzere yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda paylarını teslim ederek, ayrılma hakkını kullanması durumunda; SPKn.'nin "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi ve münhasıran 10'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri gereğince, "İşlemden Kaldırma"ya ilişkin ÖDA tarihi olan 02.06.2015 tarihinden, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Birleşme İşlemi'nin devamı yönünde almış oldukları Yönetim Kurulu Kararları tarihine (18.09.2015) kadar "bir yıl"dan daha az bir süre geçmiş olduğu dikkate alınarak, Birleşme İşlemi kapsamında ilk olarak 10.04.2015 tarihinde KAP'nda yayımlanan "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nda herhangi bir değişiklik yapılmaması neticesinde;

- a. Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", "İşlemden Kaldırma" öncesinde Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 10.04.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların, Doğan Gazetecilik'in 10.04.2015 tarihinde gerçekleşen 2014 hesap dönemine ait temettü ödemesi dikkate alınmak suretiyle geriye dönük düzeltilmesi sonrasında oluşan düzeltilmiş günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 1,18 Türk Lirası,
- b. Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", "İşlemden Kaldırma" öncesinde Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 10.04.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan ve Borsa Günlük Bültenleri vasıtasıyla ilan edilen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 0,66 Türk Lirası (Altmışaltı Kuruş)

olacaktır.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 (on) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, Birleşmeye Taraf Şirketler adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç "satış"ı takip eden iş günü ödenir.

İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin 16'ncı maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme İşlemi'nde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarına ve/veya "çıkarılmış sermaye"ye oranına bağlı olarak, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşmeye Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarının gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Madde 16.

Toplam Maliyet Üst Sınırı ve Yönetim Kurulu'nun Yetkilendirilmesi

Birleşme İşlemi'nde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkı"ndan yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarına ve/veya "çıkarılmış sermaye"ye oranına bağlı olarak, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşmeye Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

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

Madde 17.

İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları'nda onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 4684 Sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu' nun (2) sayılı tablosuna eklenen (IV-17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

İSTANBUL, 01/10/2015

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.

Ahmet Toksoy
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet Özer
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.

Bilen Böke
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Rıfat ABABAY
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

DOĞAN GAZETECİLİK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi	:01/10/2015
Karar No.	:2015/21
İmzalayanlar	:Yahya ÜZDİYEN (Başkan) Mehmet Rifat ABABAY (Başkan Yardımcısı) Tijen MERGEN (Üye) Bilen BÖKE (Üye) Zafer MUTLU (Üye) Turan DEMİRTAŞ (Bağımsız Üye) Hacı Ahmet KILIÇOĞLU (Bağımsız Üye)

İşbu karar Türk Ticaret Kanunu madde 390/IV hükmü uyarınca Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanmıştır.

Bu itibarla;

- 1- Yönetim Kurulumuz'un 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Kararı'nın konusunu oluşturan "Birleşme İşlemi"nde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararı gereğince "Birleşme İşlemi"ne ve 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu,
- 2- Takiben SPK'nun "Birleşme İşlemi"ne taraf Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş.'ye muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısı ile SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Şirketimiz ve "Birleşme İşlemi"ne taraf Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, mezkur "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebin bu aşamada işleminden kaldırıldığı ("İşlemden Kaldırma"),
- 3- Bu gelişme ile ilgili olarak, SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ve Şirketimiz'in Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması ("ÖDA") vasıtasıyla kamuoyunun bilgilendirildiği,
- 4- Son olarak SPK'nun "Birleşme İşlemi"ne taraf Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş.'ye muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısı ile Şirketimiz ve "Birleşme İşlemi"ne taraf Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığı ve mezkur "Birleşme İşlemi" ile ilgili yeni bir başvurunun SPK'na iletilmesi durumunda "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebin tekrar değerlendirmeye alınabileceğinin ifade edildiği,
- 5- Bu çerçevede, Yönetim Kurulumuz'un 18.09.2015 tarih ve 2015/20 sayılı toplantısında, Şirketimiz'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde, Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işleminin ("Birleşme İşlemi") devamına karar verilmiş olduğu,
- 6- Mezkur Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, "*Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu* ("Uzman Kuruluş Raporu")'nun düzenlenmiş olduğu,
- 7- Mezkur "Birleşme İşlemi"nde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde, devralan sıfatıyla Hürriyet Gazetesi ve Matbaacılık A.Ş.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde, "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alındığı,

görüldükçe;

Mezkur “Birleşme İşlemi” kapsamında, “Uzman Kuruluş Raporu” esas alınarak hazırlanan ekli “Birleşme Sözleşmesi” ve “Birleşme Raporu”nun kabulüne,

oy birliği ile karar vermiştir.

Yahya ÜZDİYEN
(Başkan)

Mehmet Rifat ABABAY
(Başkan Yardımcısı)

Tijen MERGEN
(Üye)

Bilen BÖKE
(Üye)

Zafer MUTLU
(Üye)

Turan DEMİRTAŞ
(Bağımsız Üye)

Hacı Ahmet KILIÇOĞLU
(Bağımsız Üye)

ASLİ İMZAZALIDIR

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi : 01.10.2015
Karar No : 2015/25
İmzalayanlar : Vuslat SABANCI (Başkan)
Yahya ÜZDİYEN (Başkan Yardımcısı)
Ahmet TOKSOY (Üye)
Ahmet Nafi DALMAN (Üye)
Kai Georg DIEKMANN (Üye)
Ahmet ÖZER (Üye)
Béatrice de Clermont TONNERRE (Bağımsız Üye)
Çağlar GÖĞÜŞ (Bağımsız Üye)

İşbu karar Türk Ticaret Kanunu madde 390/IV hükmü uyarınca Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından imzalanmıştır.

Bu itibarla;

- 1- Yönetim Kurulumuz'un 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Kararı'nın konusunu oluşturan "Birleşme İşlemi"nde, söz konusu Yönetim Kurulu Kararı gereğince "Birleşme İşlemi"ne ve 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu,
- 2- Takiben SPK'nun Şirketimize muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısı ile SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, mezkur "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebimizin bu aşamada işleminden kaldırıldığı ("İşlemden Kaldırma"),
- 3- Bu gelişme ile ilgili olarak, SPK'nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ve Şirketimiz'in Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması ("ÖDA") vasıtasıyla kamuoyunun bilgilendirildiği,
- 4- Son olarak SPK'nun Şirketimiz'e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısı ile Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığı ve mezkur "Birleşme İşlemi" ile ilgili yeni bir başvurunun SPK'na iletilmesi durumunda "Birleşme İşlemi"nde 'Duyuru Metni'ne onay verilmesi ile ilgili talebimizin tekrar değerlendirmeye alınabileceğinin ifade edildiği,
- 5- Bu çerçevede, Yönetim Kurulumuz'un 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı toplantısında, Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işleminin ("Birleşme İşlemi") devamına karar verilmiş olduğu,
- 6- Mezkur Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, "*Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu* ("*Uzman Kuruluş Raporu*")'nun düzenlenmiş olduğu,
- 7- Mezkur "Birleşme İşlemi"nde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde "Birleşme İşlemi" nedeniyle devralan sıfatıyla Şirketimiz'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinde, "Uzman Kuruluş Raporu"nın esas alındığı,

görülmektedir;

Mezkur “Birleşme İşlemi” kapsamında, “Uzman Kuruluş Raporu” esas alınarak hazırlanan ekli “Birleşme Sözleşmesi” ve “Birleşme Raporu”nun kabulüne,

oy birliği ile karar vermiştir.

Vuslat SABANCI
(Başkan)

Yahya ÜZDİYEN
(Başkan Yardımcısı)

Ahmet TOKSOY
(Üye)

Ahmet Nafi DALMAN
(Üye)

Kai Georg DIEKMANN
(Üye)

Ahmet ÖZER
(Üye)

Béatrice de Clermont TONNERRE
(Bağımsız Üye)

Çağlar GÖĞÜŞ
(Bağımsız Üye)