

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

Birleşme Sözleşmesi.pdf (/tr/ek-indir/33E834398CA1023CE0530A4A622B5826)

17 Aralık 2015 tarih ve 33 sayılı Yönetim Kurulu Kararı.pdf (/tr/ek-indir/33E834398CA2023CE0530A4A622B5826)

17 Aralık 2015 tarih ve 34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı.pdf (/tr/ek-indir/33E834398CA3023CE0530A4A622B5826)

Birleşme Raporu.pdf (/tr/ek-indir/33E834398CA4023CE0530A4A622B5826)

	Bild	Finan	Hak
Gönderim Tarihi	Bildirim Tipi	Yıl	Periyot
17.12.2015 17:53:46	ÖDA	-	-

Özel Durum Açıklaması (Genel)

A⁺ A⁻

Özel Durum Açıklaması (Güncelleme)

1	EDİZ HAŞMET KÖKYAZICI	Finans Direktörü	HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	17.12.2015 17:49:25
2	İNCİ TARI	Mali Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.	17.12.2015 17:52:39

Ortaklığın Adresi	:	100. Yıl Mahallesi Matbaacılar Cad. No:78 34204 Bağcılar / İstanbul
Telefon ve Faks Numarası	:	212 - 6770000 / 212 - 6770182
E-posta adresi	:	yatirimciiliskileri@hurriyet.com.tr
Ortaklığın Yatırımcı/Pay Sahipleri İle İlişkiler Biriminin Telefon ve Faks Numarası	:	212 - 4496030 / 212 - 6770182
Orjinal Açıklamanın Tarihi	:	01.10.2015
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	:	Hayır

AÇIKLAMA:

Şirketimiz'in Doğan Gazetecilik A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir bütün halinde devralması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işleminde ("Birleşme İşlemi"), Yönetim Kurulumuz'un 30 Kasım 2015 tarih ve 2015/30 sayılı Kararı kapsamında hazırlanan ve Yönetim Kurulumuz'un 17 Aralık 2015 tarih (bugün) ve 33 sayılı Kararı ile kabul edilen "Birleşme Raporu" ve Birleşme Sözleşmesi" ekte yer almaktadır.

Diğer taraftan, "Birleşme İşlemi" nedeniyle Şirketimiz bünyesinde yapılacak sermaye artırımına ilişkin Esas Sözleşme Madde Tadili'de, 17 Aralık 2015 tarih (bugün) ve 34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'mız ile kabul edilmiş olup, ekte sunulmaktadır. Ancak, Doğan Gazetecilik A.Ş.'de Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısı'na katılarak -varsa- olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak (olduğu takdirde) "ayrılma hakkı" tutarına bağlı olarak, "Birleşme İşlemi" kapsamında Şirketimiz'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırım sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

Pay sahiplerimizin, Birleşme İşlemi ile ilgili olarak herhangi bir hak kaybına uğramamalarını teminen, Şirketimiz tarafından KAP (www.kap.gov.tr) vasıtasıyla yapılacak ve eş zamanlı olarak da Kurumsal İnternet Sitemize (www.hurriyetkurumsal.com) konulacak açıklamaları ve/veya duyuruları güncel olarak takip etmeleri gerektiğini önemle hatırlatmak isteriz.

Eki:

- 1- 17 Aralık 2015 tarih ve 33 sayılı Yönetim Kurulu Kararı,
- 2- Birleşme Raporu,
- 3- Birleşme Sözleşmesi,
- 4- 17 Aralık 2015 tarih ve 34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı.

Saygılarımızla,

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürürlükteki Özel Durumlar 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.

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 Gazetecilik 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 17/12/2015 tarihinde akdedilmiştir.

İşbu “Birleşme Sözleşmesi”, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)’nın 145’nci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2)’nin 9’uncu maddesinin 1’inci fıkrası hükümleri gereğince ve bu hükümlere uygun olarak hazırlanmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolan Şirket bundan böyle yeri geldikçe birlikte “Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

Madde 1.

I. Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

- Ticaret Unvanı:** HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
- Merkez Adresi:** 100. Yıl Mahallesi, Matbaacılar Caddesi, No:78, Bağcılar/İstanbul
- Tescil Tarihi:** 15.12.1960
- Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/78044
- Süresi:** Süresiz
- 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 26.06.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
- Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 4640061273
- 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 30.05.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 6210039886
8. **İnternet Sitesi :** <http://kurumsal.dogangazetecilik.com>

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 itibarıyla 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, Yeminli Mali Müşavir Savaş Bekar'ın 07.12.2015 tarih ve YMM 670/839-15 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 İbişoğlu'nun 08.12.2015 tarih ve YMM.1379/2015-37 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 ÖZER	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Nafi DALMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Kai Georg DIEKMANN	Yönetim Kurulu 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 Gazetecilik'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
Bilen BÖKE	Finansman, Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen MERGEN	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

- 1- **Hürriyet Gazetecilik'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı ve Doğan Gazetecilik'in 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu** toplantılarında, Hürriyet Gazetecilik'in ve Doğan Gazetecilik'in Genel Kurulları'nın onayına tabi olmak üzere, 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 Hürriyet Gazetecilik'in ve Doğan Gazetecilik'in birlikte 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 nedenleriyle, SPKn.'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 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'nın 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, Doğan Gazetecilik'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik tarafından "devir alınması" suretiyle, Hürriyet Gazetecilik bünyesinde birleşmesi ("Birleşme İşlemi")'ne karar verilmiş olup, yine anılan Yönetim Kurulu Kararları gereğince "Birleşme İşlemi"ne ve "Duyuru Metni"ne onay verilmesi talebi ile SPK'na 16.04.2015 tarihinde Hürriyet Gazetecilik tarafından başvuruda bulunulmuştur.
- 2- SPK, Hürriyet Gazetecilik'e muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısıyla; SPK'nın 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, "Birleşme İşlemi"nde "Duyuru Metni"ne onay verilmesi ile ilgili talebin bu aşamada işlemten kaldırıldığını ("İşlemden Kaldırma") bildirmiştir.
- 3- Bu gelişme ile ilgili olarak, SPK'nın 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ile Hürriyet Gazetecilik'in ve Doğan Gazetecilik'in Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması ("ÖDA") vasıtasıyla Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kamuoyu bilgilendirilmiştir.
- 4- Takiben SPK, Hürriyet Gazetecilik'e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısıyla; Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığını ve anılan "Birleşme İşlemi" ile ilgili yeni bir başvurunun SPK'na iletilmesi durumunda "Birleşme İşlemi"nde "Duyuru Metni"ne onay verilmesi ile ilgili talebin tekrar değerlendirmeye alınabileceğini bildirmiştir.
- 5- Bu gelişme üzerine "Birleşme İşlemi"ne taraf **Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik Yönetim Kurulları, sırasıyla 18.09.2015 tarih-2015/24 sayılı ve 18.09.2015 tarih-2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile** mezkur "Birleşme İşlemi"ne devam edilmesi yönünde karar vermişlerdir.
- 6- Söz konusu Yönetim Kurulu Kararları aynı tarihte (18.09.2015), Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak ÖDA yapılmak suretiyle KAP vasıtasıyla kamuya açıklanmış ve takiben 02.10.2015 tarihinde "Birleşme İşlemi"nde "Duyuru Metni"ne onay verilmesi talebiyle Hürriyet Gazetecilik tarafından tekrar SPK'na başvuruda bulunulmuştur ("Başvuru").
- 7- Söz konusu Başvuru kapsamında, SPK Uzmanları ile "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)"nin 12'nci maddesinin 2'nci fıkrası kapsamında yapılan değerlendirmeler neticesinde, mezkur "Birleşme İşlemi" ile ilgili muhtemel tereddütlerin ortadan kaldırılmasını da teminen, Başvuru kapsamında SPK'na iletilmiş olan başvuru dosyasındaki bilgi ve belgelerden, "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)"nin 6'ncı maddesine uygun olarak hazırlanacak ve bağımsız denetimden geçirilecek Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik 01.01.2015-30.09.2015 ara hesap dönemi Finansal Raporları'nın ve

bu Finansal Raporlar esas alınmak suretiyle güncellenecek Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Uzman Kuruluş Raporu, Birleşme İşlemi'ne ilişkin Duyuru Metni, İhraç Belgesi vb. sair belgeler ve bunlarla ilgili yönetim kurulu kararlarının, mezkur Başvuru kapsamında tekraren SPK'na iletilmesi uygun bulunmuştur.

8- Bu çerçevede son olarak **Hürriyet Gazetecilik'in 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı ve Doğan Gazetecilik'in 30.11.2015 tarih ve 2015/25 sayılı Yönetim Kurulu toplantılarında** diğer hususların yanı sıra;

- a. İlgili Mevzuat kapsamında, "Birleşme İşlemi"ne ilişkin olarak yapılacak hesaplamalarda, hem "devralan" sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik'in ve hem de "devrolan" sıfatıyla Doğan Gazetecilik'in SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedenleriyle, SPK'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'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 ve SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar" başlığını taşıyan 6'ncı maddesi hükümlerine uygun olarak; 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporları'nda yer alan finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,
- b. Mezkur "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 artırımı sonucunda ihraç edilecek Hürriyet Gazetecilik paylarından Hürriyet Gazetecilik'e devrolacak Doğan Gazetecilik'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirket'in de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedenleriyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına; söz konusu "Birleşme İşlemi" kapsamında hazırlanacak "Birleşme Sözleşmesi" ve "Duyuru Metni" ile sair rapor veya belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; bu çerçevede, 02.10.2015 tarihinde SPK'na tekraren yapılmış olan Başvuru kapsamında daha önce SPK'ya iletilmiş olan ve 01.10.2015 tarihli ÖDA ekinde KAP'nda açıklanan 30.09.2015 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun yeniden hazırlanarak SPK'na tekrar iletilmesine,
- c. SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)" hükümlerine uygun olarak, anılan Tebliğ ekinde (EK/1) listelenen gerekli bilgi ve belgelerden, Başvuru kapsamında yeniden hazırlanması gerekli olanların tamamlanarak SPK'na iletilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

9- 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.

Birleşme İşlemi'ne Esas Finansal Tablolar

Birleşme İşlemi'nde, Hürriyet Gazetecilik'in ve Doğan Gazetecilik'in SPK'nun "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 ile SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013

tarikh ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen Sunum Esasları'na ve yine SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar" başlığını taşıyan 6'ncı maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan; özel bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporu'nda yer alan finansal tablolar esas alınmaktadır.

Madde 4.

Birleşme İşlemi'ne 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 artırımı tutarı"nın ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Hürriyet Gazetecilik paylarından, Doğan Gazetecilik pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmıyacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, 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 3 Aralık 2015 tarihli "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır.

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, Değiştirme Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket' in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı : %53,84522

Değiştirme Oranı : 4,5062914761

Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen Doğan Gazetecilik pay sahiplerince kullanılacak ve işbu Birleşme Sözleşmesi'nin 15. ve 16. maddesinde yer alan "ayrılma hakkı"nın kullanım tutarına bağlı olarak, Hürriyet Gazetecilik'teki sermaye artırımı tutarı ve sermaye artırımı sonrası çıkarılmış sermaye tutarının revize edilmesi gerekebilecek olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'na

tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Hürriyet Gazetecilik'in Birleşme İşlemi sonrası artırılabilecek sermaye tutarı 473.160.605,-Türk Lirası olup, Hürriyet Gazetecilik'in birleşme sonrası çıkarılmış sermayesinin 1.025.160.605,-Türk Lirası olacağı hesaplanmaktadır.

Verilecek Paylar: Birleşme İşlemi sonrasında Devrolan Şirket'in pay sahiplerine, sahip oldukları her 1,-Türk Lirası itibari değerli Doğan Gazetecilik A.Ş. payı için 4,5062914761 adet Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. payı verilecektir.

8.2. 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 Gazetecilik'in kurumsal internet sitesi (www.hurriyetkurumsal.com) ve KAP'nda kamuya açıklanacaktır.

Hürriyet Gazetecilik Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 9'uncu maddesinin tadili hususu, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, Birleşme İşlemi'nin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine veya gerekli görülmesi halinde 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 Gazetecilik'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırım sonrasında ulaşılabilecek sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

8.3. 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 taahhütnamayı yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

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

8.4. Devrolan Şirket'in Borçları ve Alacaklıları

Birleşme İşlemi 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 ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nun 541'inci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

i) Alacaklara İlişkin Hususlar:

Devir, Hürriyet Gazetecilik ile Hürriyet Gazetecilik'e katılma yoluyla devrolacak Doğan Gazetecilik'in Genel Kurulları'nın, bu konuda alacakları olumlu birleşme kararının, devralacak Hürriyet Gazetecilik'in kayıtlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 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 Gazetecilik'e intikal edecektir. Bu suretle, Hürriyet Gazetecilik tarafından devralınan ve Birleşme İşlemi öncesinde Doğan Gazetecilik'in üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetleri ile yapılmış anlaşma şartları, TTK ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Hürriyet Gazetecilik tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

ii) Alacakların Teminat Altına Alınması:

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

TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, Birleşme İşlemi'ne katılan Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yapılacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanlarla hakları bildirilecektir. 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 bilgilendirileceklerdir.

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

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 edilecektir.

Hürriyet Gazetecilik'in güçlü finansal yapısı nedeniyle, TTK'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmekle birlikte, 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) Hürriyet Gazetecilik tarafından sağlanamamış olması halinde, Doğan Gazetecilik'in muaccel olmayan veya hakkında uyumsuzluk bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilecektir.

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

Birleşme İşlemi, TTK'nun 152'nci maddesi uyarınca Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in Genel Kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacaktır. 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.

Birleşme İşlemi'ne esas alınacak 30.09.2015 tarihli bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşme Sözleşmesi'nin Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in Genel Kurullarınca onaylanmasından sonra Birleşme İşlemi'nin İstanbul Ticaret Siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolan Şirket muameleatı Birleşme İşlemi'nin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6. Kar Payı

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

Doğan Gazetecilik pay sahipleri, Birleşme İşlemi sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Doğan Gazetecilik'in infisah ettiği 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 İşlemi'nin tescilinden 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 İşlemi'ne Taraf Şirketler'de imtiyazlı pay ve/veya intifa senetleri bulunmamaktadır.

Madde 11.

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in Hak ve Yükümlülükleri

Birleşme İşlemi'ne 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 Birleşme İşlemi'ne 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 artırımı ve Esas Sözleşme tadillerinin uygunluğu hakkında SPK'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na izin için başvurulacaktır.

Madde 14.

Yönetim Organları ile Birleşme İşlemi'ne İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler; Birleşme İşlemi'ne konu Hürriyet Gazetecilik 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.'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 Gazetecilik için ise Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.'ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirket'in, Birleşme İşlemi'nin görüşüldüğü genel kurul toplantısına katılarak, Birleşme İşlemi'ne olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Birleşme İşlemi'ne 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.'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 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, Birleşme İşlemi'ne 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 da dikkate alınarak, "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme İşlemi kapsamında ilk olarak 10.04.2015 tarihinde KAP'nda yayımlanan "ayrılma hakkı kullanım fiyatı" olup, "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 hakkının kullanılmasına, Birleşme İşlemi'nin onaylandığı 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 kullanılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, Birleşme İşlemi'ne 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; Birleşme İşlemi'ne 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, Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşme İşlemi'ne 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; Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş 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, Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin ayrı ayrı onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemlerinde 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 yapılacaktır ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Madde 17.

İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşme İşlemi'ne 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, 17/12/2015

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

**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 Birleşme İşlemi'ne Taraf Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan
Gazetecilik A.Ş.
Yönetim Kurulları Tarafından Birlikte Hazırlanmıştır.

17/12/2015

GİRİŞ

- 1- Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik” veya “Devralan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı ve Doğan Gazetecilik A.Ş. (“Doğan Gazetecilik” veya “Devrolan Şirket”)’nin 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı Yönetim Kurulu toplantılarında, Hürriyet Gazetecilik’in ve Doğan Gazetecilik’in Genel Kurulları’nın onayına tabi olmak üzere, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)’nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”)’nun 19 ve 20’nci maddeleri ile Hürriyet Gazetecilik’in ve Doğan Gazetecilik’in birlikte 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 nedenleriyle, SPKn.’nun 23 ve 24’üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (“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, Doğan Gazetecilik’in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Hürriyet Gazetecilik tarafından “devir alınması” suretiyle, Hürriyet Gazetecilik bünyesinde birleşmesi (“Birleşme İşlemi”)’ne karar verilmiş olup, yine anılan Yönetim Kurulu Kararları gereğince “Birleşme İşlemi”ne ve “Duyuru Metni”ne onay verilmesi talebi ile SPK’na 16.04.2015 tarihinde Hürriyet Gazetecilik tarafından başvuruda bulunulmuştur.
- 2- SPK, Hürriyet Gazetecilik’e muhatap 02.06.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.5473 sayılı yazısıyla; SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 14/673 sayılı toplantısında, Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, “Birleşme İşlemi”nde “Duyuru Metni”ne onay verilmesi ile ilgili talebin bu aşamada işlemde kaldırıldığını (“İşlemden Kaldırma”) bildirmiştir.
- 3- Bu gelişme ile ilgili olarak, SPK’nun 01.06.2015 tarih ve 2015/14 sayılı Haftalık Bülteni ile Hürriyet Gazetecilik’in ve Doğan Gazetecilik’in Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda yer alan 02.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklaması (“ÖDA”) vasıtasıyla Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kamuoyu bilgilendirilmiştir.
- 4- Takiben SPK, Hürriyet Gazetecilik’e muhatap 27.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.9176 sayılı yazısıyla; Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırıldığını ve anılan “Birleşme İşlemi” ile ilgili yeni bir başvurunun SPK’na iletilmesi durumunda “Birleşme İşlemi”nde “Duyuru Metni”ne onay verilmesi ile ilgili talebin tekrar değerlendirmeye alınabileceğini bildirmiştir.
- 5- Bu gelişme üzerine “Birleşme İşlemi”ne taraf Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik Yönetim Kurulları, sırasıyla 18.09.2015 tarih-2015/24 sayılı ve 18.09.2015 tarih-2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile mezkur “Birleşme İşlemi”ne devam edilmesi yönünde karar vermişlerdir.
- 6- Söz konusu Yönetim Kurulu Kararları aynı tarihte (18.09.2015), Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak ÖDA yapılmak suretiyle KAP vasıtasıyla kamuya açıklanmış ve takiben 02.10.2015 tarihinde “Birleşme İşlemi”nde “Duyuru Metni”ne onay verilmesi talebiyle Hürriyet Gazetecilik tarafından tekrar SPK’na başvuruda bulunulmuştur (“Başvuru”).

- 7- Söz konusu Başvuru kapsamında, SPK Uzmanları ile “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)’nin 12’nci maddesinin 2’nci fıkrası kapsamında yapılan değerlendirmeler neticesinde, mezkur “Birleşme İşlemi” ile ilgili muhtemel tereddütlerin ortadan kaldırılmasını da teminen, Başvuru kapsamında SPK’na iletilmiş olan başvuru dosyasındaki bilgi ve belgelerden, “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)’nin 6’ncı maddesine uygun olarak hazırlanacak ve bağımsız denetimden geçirilecek Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik 01.01.2015-30.09.2015 ara hesap dönemi Finansal Raporları’nın ve bu Finansal Raporlar esas alınmak suretiyle güncellenecek Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Uzman Kuruluş Raporu, Birleşme İşlemi’ne ilişkin Duyuru Metni, İhraç Belgesi vb. sair belgeler ve bunlarla ilgili yönetim kurulu kararlarının, mezkur Başvuru kapsamında tekraren SPK’na iletilmesi uygun bulunmuştur.
- 8- Bu çerçevede son olarak Hürriyet Gazetecilik’in 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı (Ek/1) ve Doğan Gazetecilik’in 30.11.2015 tarih ve 2015/25 sayılı (Ek/2) Yönetim Kurulu toplantılarında diğer hususların yanı sıra;
- a. İlgili Mevzuat kapsamında, “Birleşme İşlemi”ne ilişkin olarak yapılacak hesaplamalarda, hem “devralan” sıfatıyla Hürriyet Gazetecilik’in ve hem de “devrolan” sıfatıyla Doğan Gazetecilik’in SPKn.’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedenleriyle, SPK’nun “Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)” kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’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 ve SPK’nun “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)’nin “Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar” başlığını taşıyan 6’ncı maddesi hükümlerine uygun olarak; 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporları’nda yer alan finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,
- b. Mezkur “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 artırımı sonucunda ihraç edilecek Hürriyet Gazetecilik paylarından Hürriyet Gazetecilik’e devrolacak Doğan Gazetecilik’in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirket’in de SPKn.’na tabi olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedenleriyle, söz konusu hesaplamalarda SPK’nın “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)’nin “Uzman Kuruluş Görüşü” başlığını taşıyan 7’nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak “Uzman Kuruluş Raporu”nun esas alınmasına; söz konusu “Birleşme İşlemi” kapsamında hazırlanacak “Birleşme Sözleşmesi” ve “Duyuru Metni” ile sair rapor veya belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu’nun esas alınmasına; bu çerçevede, 02.10.2015 tarihinde SPK’na tekraren yapılmış olan Başvuru kapsamında daha önce SPK’ya iletilmiş olan ve 01.10.2015 tarihli ÖDA ekinde KAP’nda açıklanan 30.09.2015 tarihli Uzman Kuruluş Raporu’nun yeniden hazırlanarak SPK’na tekrar iletilmesine,
- c. SPK’nun “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)” hükümlerine uygun olarak, anılan Tebliğ ekinde (EK/1) listelenen gerekli bilgi ve belgelerden, Başvuru kapsamında yeniden hazırlanması gerekli olanların tamamlanarak SPK’na iletilmesine,
- oybirliği ile karar verilmiştir.
- 9- Devralan Şirket bir bütün halinde devraldığı Devrolan Şirket’in, devrin tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır.

- 10- Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik, mezkur Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak almış oldukları Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, Birleşme İşlemi ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla SPK'ya ve diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapmıştır, yapmaktadır veya yapacaktır.
- 11- 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.
- 12- Devralan Şirket ve Devrolan Şirket bundan böyle yeri geldikçe 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/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 26.06.2013 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 30.05.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 6210039886
8. **İnternet Sitesi :** <http://kurumsal.dogangazetecilik.com>

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 itibarıyla 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, Yeminli Mali Müşavir Savaş Bekar'ın 07.12.2015 tarih ve YMM 670/839-15 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 itibarıyla 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 08.12.2015 tarih ve YMM.1379/2015-37 sayılı "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 ÖZER	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Nafi DALMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Kai Georg DIEKMANN	Yönetim Kurulu 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 Gazetecilik'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
Bilen BÖKE	Finansman, Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Tijen MERGEN	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- Birleşme İşlemi'nin amacı ve sonuçları:

Birleşme İşlemi'nin amacı ve sonuçları, konu başlıkları itibarıyla 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 Gazetecilik'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 sağlaması ile varlıkların değerine de olumlu yansması beklenmektedir.

2. Genel Yönetim Giderlerinde Tasarruf Sağlanabilecektir:

Hürriyet Gazetecilik bünyesinde Birleşme İşlemi ile önemli idari tasarruflar da sağlanabilecektir. Buna göre Birleşme İşlemi 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 İşlemi sonrasında, Hürriyet Gazetecilik’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 Gazetecilik, 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 Gazetecilik’in ve Doğan Gazetecilik’in, daha sade bir organizasyon yapısı dahilinde, Hürriyet Gazetecilik 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 İşlemi neticesinde, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi ile daha entegre bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenmektedir.

B- Birleşme sözleşmesi:

Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler’ce 17 Aralık 2015 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi ekte (EK/3) yer almaktadır.

C- Birleşme İşlemi’ne esas finansal tablolar

Birleşme İşlemi’nde, Hürriyet Gazetecilik’in ve Doğan Gazetecilik’in SPK’nun “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 ile 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 Sunum Esasları’na ve yine SPK’nın “Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)”nin “Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar” başlığını taşıyan 6’ncı maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan; özel bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporu’nda yer alan finansal tablolar esas alınmaktadır¹.

¹ Konunun gelişimine ilişkin detaylı açıklamalar “Giriş” Bölümü’nde yer almaktadır.

D- Şirket paylarının değişim oranı ve öngörölmüşse denkleştirme akçesi; Devrolan Şirket sıfatıyla Doğan Gazetecilik A.Ş.’nin ortaklarına, Devralan Şirket sıfatıyla 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 “değişim oranı” 4,5062914761 olarak hesaplanmıştır. Birleşme İşlemi’nde “ayrılma hakkı”nı kullanmayan, Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerine, 1 adet Doğan Gazetecilik A.Ş. payı karşılığında 4,5062914761 adet Hürriyet Gazetecilik A.Ş. payı verilecektir.

2. Denkleştirme Akçesi Öngörölüp, Öngörölmediği: YOKTUR.

3. Devrolan Şirket’in ortaklarına Devralan Şirket nezdinde tanınan ortaklık hakları:

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

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

Doğan Gazetecilik pay sahipleri, Birleşme İşlemi sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibarıyla Doğan Gazetecilik’in infisah ettiği 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 Gazetecilik için ise Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.’ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme İşlemi’nin ayrı ayrı onaya sunulacağı Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler’in genel kurul toplantılarını takiben, Birleşme İşlemi’ne Taraf ilgili Şirket’in genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Birleşme İşlemi’ne 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.’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 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, Birleşme İşlemi’ne 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 da dikkate alınarak “ayrılma hakkı kullanım fiyatı”, Birleşme İşlemi kapsamında ilk olarak 10.04.2015 tarihinde KAP’nda yayımlanan “ayrılma hakkı kullanım fiyatı” olup, “ayrılma hakkı kullanım fiyatı”nda herhangi bir değişiklik yapılmamasına karar verilmiştir. 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 ayrı ayrı onaya sunulacağı Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler’in genel kurul toplantı tarihlerinden 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, Birleşme İşlemi’ne 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; Birleşme İşlemi’ne 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, Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler’in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşme İşlemi’ne 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; Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş 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, Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" için Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'de ayrı ayrı "üst sınır" getirilebilecek olup, söz konusu "üst sınır" Birleşme İşlemi'nin ayrı ayrı onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündemlerinde 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 gündemlerine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur "üst sınır" ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, Birleşme İşlemi'nin görüşüleceği genel kurul toplantılarına 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 değerlendirilmesine 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 Gazetecilik 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, Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, 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 3 Aralık 2015 tarihli "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") (EK/4) esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, Devralan Şirket'in ve Devrolan Şirket'in ilgili Yönetim Kurulu Kararları ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir².

SPK Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde düzenlendiği üzere, Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik'in Birleşmesi İşlemi'nde birleşme oranı, hisse değişim (veya "değiştirme") oranı ve Birleşme İşlemi sonucunda artırılabilecek sermaye tutarı 3 farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanmıştır.

Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik'in Birleşmesi İşlemi'nde, "birleşme oranı", "hisse

^{2 2} Konunun gelişimine ilişkin detaylı açıklamalar "Giriş" Bölümü'nde yer almaktadır.

değişim oranı” ve “birleşme sonucunda ulaşılabacak sermaye tutarı”nın belirlenmesi amacıyla, “Özkaynak” metodu, “Piyasa Çarpanları” metodu ve “Piyasa Değeri” metodu olmak üzere uluslararası değerlendirme 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 : %53,84522

Değiştirme Oranı : 4,5062914761

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 Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik’in Birleşmesi İşlemi’nde “birleşme oranı”, “hisse değişim (veya ”değiştirme”) oranı” ve “birleşme sonucunda artırılabacak sermaye tutarı”, 3 farklı değerlendirme metodu kullanılarak, Uzman Kuruluş tarafından belirlenmiştir.

Hürriyet Gazetecilik 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 değerlendirme 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, Birleşme İşlemi’ne Taraf Şirketler’in konsolide finansal tablolarındaki özkaynak tutarları (defter değeri) kullandığından özvarlık bazlı yaklaşım olarak dikkate alınmıştır.

Bu üç metoda göre hesaplanan “birleşme oranları”, “hisse değişim oranları” ve artırılabacak 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 Şirket 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” tutarına bağlı olarak Hürriyet Gazetecilik’teki sermaye artırım tutarı ve sermaye artırım sonrası çıkarılmış sermaye tutarının revize edilmesi gerekebilecek olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu’na tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Hürriyet Gazetecilik’in Birleşme İşlemi sonrası artırılabacak sermaye tutarı 473.160.605,-Türk Lirası olup, Hürriyet Gazetecilik’in birleşme sonrası çıkarılmış sermayesinin 1.025.160.605,-Türk Lirası olacağı hesaplanmaktadır.

Verilecek Paylar: Birleşme İşlemi sonrasında Devrolan Şirket’in pay sahiplerine, sahip oldukları her 1,-Türk Lirası itibarı değerli Doğan Gazetecilik A.Ş payı için 4,5062914761 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 Gazetecilik'in kurumsal internet sitesi (www.hurriyetkurumsal.com) ve KAP'nda kamuya açıklanacaktır.

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

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 Gazetecilik'de yapılacak sermaye artırımı tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılabilecek sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

K- Öngörölmüşse, Devrolan Şirket ortaklarına, Birleşme İşlemi dolayısıyla yüklenecek olan, ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlölükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi: YOKTUR.

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

M- Birleşme İşlemi'nin, Birleşme İşlemi'ne katılan şirketlerin işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriğı:

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

N- Birleşme İşlemi'nin, Birleşme İşlemi'ne katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

Birleşme İşlemi 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 geldiğı 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.

i) Alacaklara İlişkin Borç ve Mükellefiyetlerin Yerine Getirilmesi:

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

ii) Alacakların Teminat Altına Alınması:

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

TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, Birleşme İşlemi'ne katılan Hürriyet Gazetecilik ve Doğan Gazetecilik alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yapılacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanlarla hakları bildirilecektir. 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 bilgilendirileceklerdir.

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

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

Hürriyet Gazetecilik'in güçlü finansal yapısı nedeniyle, TTK'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmeyle birlikte, 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) Hürriyet Gazetecilik tarafından sağlanamamış olması halinde, Doğan Gazetecilik'in muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilecektir.

iii) 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.

Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler, Birleşme İşlemi'nin Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, Birleşme İşlemi 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 Birleşme İşlemi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

P- Gerekiyorsa, 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.

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'in ve Doğan Gazetecilik'in Birleşme İşlemi'ne esas, SPK'nun "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 ile 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 Sunum Esasları'na ve yine SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar" başlığını taşıyan 6'ncı maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan; özel bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporu'nda yer alan bilançoları ekte (EK/5) yer almaktadır.

b) Birleşme İşlemi sonrasında, Hürriyet Gazetecilik'in kamuya açıklayacağı ilk konsolide finansal tablolarında Birleşme İşlemi'nin etkisi görülmek suretiyle değişiklik olacaktır. Hürriyet Gazetecilik'in ve Doğan Gazetecilik'in bir önceki paragrafta belirtilen esaslar dahilinde hazırlanmış ve kamuya açıklanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait finansal raporları referans alınmak suretiyle, Birleşme İşlemi'nin 30.09.2015 tarihi itibarıyla tamamlanmış olduğu ve Uzman Kuruluş tarafından belirlenen birleşme/değiştirme oranı doğrultusunda Birleşme İşlemi'ne ilişkin sermaye artırımının da yapıldığı varsayımı altında hazırlanan "gösterge" niteliğindeki "birleştirilmiş finansal tablolar" ekte (EK/6) yer almaktadır.

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. Hürriyet Gazetecilik'in 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı Yönetim Kurulu Kararı,
2. Doğan Gazetecilik'in 30.11.2015 tarih ve 2015/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı,
3. Birleşme Sözleşmesi,
4. Uzman Kuruluş Raporu,
5. Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in 01.01.2015-30.09.2015 Ara Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilançoları,
6. 01.01.2015-30.09.2015 ara hesap dönemine ait "gösterge" niteliğindeki "birleştirilmiş finansal tablolar.

İSTANBUL, 17 Aralık 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

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi : 17.12.2015
Karar No : 2015/34
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.

Kurulumuz'un 10.04.2015 tarih ve 2015/11 sayılı, 18.09.2015 tarih ve 2015/24 sayılı ve en son 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı Kararları kapsamında, Genel Kurulumuz'un onayına tabi olmak üzere, Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işleminde ("Birleşme İşlemi"), KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 03.12.2015 tarihli "*Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu*" ("Uzman Kuruluş Raporu")'nın temin edilmiş olduğu ve söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nda, mezkur "Birleşme İşlemi" neticesinde Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 473.160.605,-Türk Lirası artırılarak 1.025.160.605,-Türk Lirası olacağının belirlenmiş olduğu görülmektedir; ve

Doğan Gazetecilik A.Ş.'de Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısı'na katılacak ve varsa "olumsuz" oy kullanarak 'muhalafet şerhi'ni Genel Kurul Toplantı Tutanağı'na işletecek Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerinden, 'ayrılma hakkı'nı kullananların olması durumunda, 'ayrılma hakkı' kullanım tutarına bağlı olarak Birleşme İşlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında, "sermaye artırım tutarı"nın ve "sermaye artırım sonrasındaki ulaşılacak çıkarılmış sermaye tutarı"nın revize edileceği hususu da dikkate alınarak;

- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin ekli Esas Sözleşme Tadil Metni doğrultusunda tadil edilmesine, Esas Sözleşme Tadil Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasına ve takiben "Birleşme İşlemi"nin görüşüleceği Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına,
- Mezkur "Birleşme İşlemi"nin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısı'nı takiben, Doğan Gazetecilik A.Ş.'de Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısı'na katılan ve varsa olumsuz oy kullanarak 'muhalafet şerhi'ni Genel Kurul Toplantı Tutanağı'na işleyen Doğan Gazetecilik A.Ş. pay sahiplerinden 'ayrılma hakkı'nı kullananların olması durumunda, 'ayrılma hakkı' kullanım tutarına bağlı olarak Birleşme İşlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında, "sermaye artırım tutarı"nın ve "sermaye artırım sonrasındaki ulaşılacak çıkarılmış sermaye tutarı"nın revize edilmesine,

- Gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile ilgili olarak Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

oy birliği ile karar vermiştir.

Vuslat SABANCI
(Başkan)

Yahya ÜZDİYEN
(Başkan Yardımcısı)

Ahmet ÖZER
(Üye)

Ahmet TOKSOY
(Üye)

Ahmet Nafi DALMAN
(Üye)

Kai Georg DIEKMANN
(Üye)

Çağlar GÖĞÜŞ
(Bağımsız Üye)

Béatrice de Clermont TONNERRE
(Bağımsız Üye)

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ

Eski Şekli:	Yeni Şekli:
KAYITLI VE ÇIKARILMIŞ SERMAYE Madde 9 Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.1992 tarih ve 196 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 800.000.000,-TL olup, her biri 1,-TL itibari değerinde 800.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 552.000.000,-TL olup, her biri 1,-TL itibari değerinde 552.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayenin 93.624.541,-TL'si tamamen ve nakden ödenmiş, kalan 458.375.459,-TL ise iç kaynaklardan karşılanarak sermayeye ilave edilmiş ve çıkarılmış olan paylar pay sahiplerine dağıtılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012–2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanının yükseltilmesi yönünde karar almaya, kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Paylar Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatının sair hükümleri dahilinde çıkartılır. Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.	KAYITLI VE ÇIKARILMIŞ SERMAYE Madde 9 Şirket 6362 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.1992 tarih ve 196 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.025.160.605,-Türk Lirası olup, her biri 1,-Türk Lirası itibari değerinde 1.025.160.605 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 1.025.160.605,-Türk Lirası olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerinde 1.025.160.605 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayenin 552.000.00,-Türk Lirası tamamen ödenmiş, kalan 473.160.605,-Türk Lirası ise Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde gerçekleştirilmiş olan birleşme sebebiyle, Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 03.12.2015 tarihli "Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu"nda belirlenerek Şirketimiz'e işbu birleşme nedeniyle intikal edecek olan Doğan Gazetecilik A.Ş. konsolide mal varlığı ile itibari olarak karşılanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2015–2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, gerekli gördüğü

Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde, kayden izlenir.	zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanının yükseltilmesi yönünde karar almaya, kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Paylar Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın sair hükümleri dahilinde çıkartılır. Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde veya altında pay ihraç etmeye ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir. İhraç edilen payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde, kayden izlenir.
---	---

HÜRRİYET GAZETECİLİK VE MATBAACILIK A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi : 17.12.2015
Karar No : 2015/33
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; Genel Kurulumuz'un onayına tabi olmak üzere Şirketimiz'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 anılan Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her iki Şirket'in de 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 nedenleriyle SPKn.'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 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, Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işleminde ("Birleşme İşlemi"), yine anılan Yönetim Kurulu Kararı gereğince "Birleşme İşlemi"ne ve "Duyuru Metni"ne onay verilmesi talebi ile SPK'na 16.04.2015 tarihinde başvuruda bulunulduğu,
- 2- SPK'nun Şirketimiz'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, Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş. nezdinde SPK tarafından yürütülmekte olan incelemenin sonuçlandırılmasını takiben, yeni bir başvuru yapılması durumunda değerlendirilmek üzere, "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 Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kamuoyunun bilgilendirildiği,
- 4- Takiben 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 anılan "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 gelişme üzerine "Birleşme İşlemi"ne taraf Şirketimiz ve Doğan Gazetecilik A.Ş.'nin Yönetim Kurulları'nın, sırasıyla 18.09.2015 tarih-2015/24 sayılı ve 18.09.2015 tarih-2015/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile mezkur "Birleşme İşlemi"ne devam edilmesi yönünde karar verdikleri,
- 6- Söz konusu Yönetim Kurulu Kararları'nın aynı tarihte (18.09.2015), Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak ÖDA yapılmak suretiyle KAP vasıtasıyla kamuya açıklandığı ve takiben 02.10.2015 tarihinde "Birleşme İşlemi"nde "Duyuru Metni"ne onay verilmesi talebiyle Şirketimiz tarafından tekrar SPK'na başvuruda bulunulduğu,
- 7- Son olarak Yönetim Kurulumuz'un 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı toplantısında; "Birleşme İşlemi"ne ilişkin olarak yapılacak hesaplamalarda; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı ve SPK'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)"nin "Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar" başlığını taşıyan 6'ncı maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan; 01.01.2015–30.09.2015 ara hesap dönemine ait Finansal Raporları'nda yer alan finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına ve bu çerçevede, 02.10.2015 tarihinde yenilenen başvurumuz kapsamında daha önce SPK'na iletilmiş ve 01.10.2015 tarihli ÖDA ekinde KAP'nda açıklanmış olan 30.09.2015 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nun yeniden hazırlanarak SPK'na tekrar iletilmesine karar verildiği,
- 8- Yönetim Kurulumuz'un söz konusu 30.11.2015 tarih ve 2015/30 sayılı sayılı 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, 03.12.2015 tarihli "*Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu*" ("Uzman Kuruluş Raporu")'nun düzenlenmiş olduğu,

9- Bu çerçevede “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, 03.12.2015 tarihli “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.

Vuslat SABANCI
(Başkan)

Yahya ÜZDİYEN
(Başkan Yardımcısı)

Ahmet ÖZER
(Üye)

Ahmet TOKSOY
(Üye)

Ahmet Nafi DALMAN
(Üye)

Kai Georg DIEKMANN
(Üye)

Çağlar GÖĞÜŞ
(Bağımsız Üye)

Béatrice de Clermont TONNERRE
(Bağımsız Üye)
