

**Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő.'nin
Doğan Yayın Holding A.Ő.'yi Tüm Aktif ve Pasifi ile Birlikte Bir Bütün Halinde Devralması
Suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. Bünyesinde BirleŐilmesine İlişkin Birleşme
Raporu**

**Bu Rapor Birleşmeye Taraf Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ő. ve Doğan Yayın Holding A.Ő.
Yönetim Kurulları Tarafından Birlikte Hazırlanmıştır.**

**26 Mayıs 2014
(Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kararı Doğrultusunda 24 Haziran 2014 tarihinde Revize
Edilmiştir)**



GİRİŞ

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding” veya “Devralan Şirket”)’nin 14.04.2014 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Doğan Yayın Holding A.Ş. (“Doğan Yayın Holding” veya “Devrolan Şirket”)’nin 14.04.2014 tarih ve 2014/13 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devralan ile Devrolan Şirket’in 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 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.)’na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)’de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn’nun 23 ve 24’üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2) ve SPK’nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği” (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket’ in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından “devir alınması” suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

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

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

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

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

I. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi:** 22.09.1980
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/175444
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak pay ve pay senetlerinin edinilmesi veya elden çıkarılması, her türlü ticaret; sanayi, ziraat, madencilik, enerji, inşaat, ulaştırma, finans, bankacılık, sigortacılık, turizm, hizmet, basın-yayın ve reklamcılık gibi alanlarda kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı her tür şirketlerin Kuruluşları sırasında veya sonradan sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine katılmak ve 5.7.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 3060050924
8. **İnternet Sitesi:** www.doganholding.com.tr

B. Devrolan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi:** 11.04.1980
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/172165
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Basılı, işitsel ve görsel yayın ile internet ortamında yapılan yayıncılık hizmeti, ticaret, bankacılık, sigortacılık, reklamcılık ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren ve gösterecek kurulmuş veya kurulacak her türlü ortaklıklara gerek kuruluşlarında gerekse sonradan iştirak etmek ve/veya anılan sektörlerde doğrudan kendi adına yatırımlar yapmak veya işletmeler kurmak ve 26.6.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 3060052934
8. **İnternet Sitesi** : www.dyh.com.tr

II. MEVCUT SERMAYE YAPISI VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye: 2.450.000.000 TL
2. Kayıtlı sermaye tavanı: 4.000.000.000 TL
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---|----------------------|----------------|
| Adilbey Holding A.Ş. | 1.290.679.019 | 52,68 |
| Doğan Ailesi | 354.664.093 | 14,48 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ortaklar | 804.656.888 | 32,84 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.450.000.000 | 100,00 |

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişaoğlu'nun 08.04.2014 tarih ve YMM.1379/2014-09 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Varlığını Koruduğunun ve Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---|----------------------|----------------|
| Aydın Doğan | 739.727.997 | 30,19 |
| Işıl Doğan | 247.116.313 | 10,09 |
| Arzuhan Yalçındağ | 165.053.208 | 6,74 |
| Vuslat Sabancı | 164.156.992 | 6,70 |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | 164.156.992 | 6,70 |
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | 165.131.610 | 6,74 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer Ortaklar | 804.656.888 | 32,84 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.450.000.000 | 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:** 2.428.550.000 TL
2. **Kayıtlı sermaye tavanı:** 3.000.000.000 TL
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. | 1.943.378.842 | 80,02 |
| Doğan Ailesi | 46.182.947 | 1,90 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım | 438.988.211 | 18,08 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.428.550.000 | 100,00 |

Devrolan Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişagaoglu'nun 08.04.2014 tarih ve YMM.1379/2014-8 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. **Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler**

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| Aydın Doğan | 629.622.386 | 25,93 |
| Işıl Doğan | 196.679.213 | 8,10 |
| Arzuhan Yalçındağ | 131.596.814 | 5,42 |
| Vuslat Sabancı | 130.874.565 | 5,39 |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | 130.874.565 | 5,39 |
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | 131.647.647 | 5,42 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım | 1.077.254.810 | 44,35 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.428.550.000 | 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 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

| Ad-Soyad | Görev |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Arzuhan Yalçındağ | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Vuslat Sabancı | Yönetim Kurulu Üyesi |
| İmre Barmanbek | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Yahya Üzdiyen | Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi |
| Ertuğrul Feyzi Tuncer | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Tayfun Bayazıt | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Ali Aydın Pandır | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |



B. Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

| Ad-Soyad | Görev |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Soner Gedik | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Yahya Üzdiyen | Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi |
| Ahmet Toksoy | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ertuğrul Feyzi Tuncer | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Hacı Ahmet Kılıçoğlu | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |



IV. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

A- Birleşmenin amacı ve sonuçları:

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

1. Kar Dağıtım Potansiyeli Artacaktır:

Birleşme işlemi sonrasında, “geçmiş yıllar zararları” nedeniyle yakın bir gelecekte kar dağıtımını yapma potansiyeli düşük olan Doğan Yayın Holding’in bilançosu ortadan kalkacaktır. Bunun sonucunda, oluşması halinde, Doğan Yayın Holding’in bağlı ortaklıklarının yapacakları kar payı dağıtımları, bu defa doğrudan Doğan Holding’e gelecektir. Doğan Holding’in finansal tablolarında geçmiş yıllar zararları daha düşük olduğundan, önümüzdeki dönemlerde, vergi mevzuatı kapsamında, vergiden istisna edilen ve “kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” hesabı altında takip edilen kazançların üzerindeki kısıtın kalkması ve gelecek dönemlerde elde edilecek dönem karları ile birlikte bu tutarların Doğan Holding’teki “geçmiş yıllar zararları”nın mahsubunda kullanılmasını takiben, Doğan Holding’in kar dağıtımını yapabilir durumda olacağı öngörülmektedir.

2. Yatırımcı Tabanı Genişleyecek, Likidite Artacaktır:

Mevcut durumda, Doğan Holding’in konsolide finansal tablosundaki faaliyet sonuçlarının önemli bir kısmı Doğan Yayın Holding’ten geliyor olmasına rağmen, her iki Şirket’in de Borsa’da ayrı ayrı işlem görüyor olması, her iki Holding’deki yatırımcı sayısının ve dolayısıyla likiditenin bölünmesine yol açmaktadır. Birleşme sonrasında, Doğan Holding’in daha geniş bir yatırımcı tabanı, daha yüksek işlem hacmi ve daha likit bir işlem tahtasına sahip olması beklenebilir.

3. İştirak Yapısı Daha Sade Hale Gelecektir:

Doğan Yayın Holding’in birleşme işlemi neticesinde sona ermesi ile Doğan Holding, aradaki Doğan Yayın Holding nedeni ile daha önce “dolaylı” hakim ortak konumunda olduğu Doğan Yayın Holding’in önemli bağlı ortaklıklarının bu sefer “doğrudan” hakim ortağı konumuna gelecektir. Böylece, Doğan Holding’in bağlı ortaklıklarından sağladığı nakit akışı üzerindeki etkisi artarken, iştirak yapısı da daha sade hale gelecektir.

4. Kurumsal Yönetim Uygulamaları Güçlenecektir:

Uzun bir süredir kurumsal yönetim uygulamalarını en üst seviyeye çıkarma yönünde önemli düzeyde gayret gösteren Doğan Holding, aynı zamanda bünyesindeki profesyonel birimler ile bağlı ortaklıklarındaki yönetim uygulamalarının en üst seviyede olmasına önemli düzeyde destek vermektedir. Birleşme işlemi nedeniyle, iştirak yapısının sadeleşiyor olması, genel kabul gören en iyi kurumsal yönetim uygulamaları yönünden Grup genelinde etkinliğin daha ileri bir seviyeye taşınmasını sağlayacaktır. Birleşme neticesinde, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi; daha entegre, etkin ve verimli bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenmektedir. .

5. Maliyet Avantajı Sağlanacaktır:

Doğan Holding bünyesinde birleşme ile önemli idari tasarruflar da sağlanacaktır. Buna göre birleşme ile Doğan Yayın Holding’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. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) saklama ücretleri,
- d. Bağımsız denetim ücretleri ve giderleri,
- e. Yeminli Mali Müşavirlik ücretleri ve giderleri,
- f. Sair raporlama (faaliyet raporu, kredi derecelendirme, kurumsal yönetim derecelendirme vb.), web sitesi, ilan, tescil vb. yükümlülük giderleri.

B- Birleşme sözleşmesi:

Birleşmeye Taraf Şirketlerce 26.05.2014 tarihinde imzalanan ve Sermaye Piyasası Kurulu Kararı doğrultusunda 24.06.2014 tarihinde Revize edilen Birleşme Sözleşmesi ekte (EK/1) yer almaktadır.

C- Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Devralan Şirket ve hem de Devrolan Şirket' in, SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

D- Şirket paylarının değişim oranı ve öngörülümüşse denkleştirme akçesi; devrolan Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin ortaklarına devralan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları

1. Doğan Yayın Holding 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 "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ve Doğan Yayın Holding A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") tarafından belirlenen "değiştirme oranı" **0,48638**'dir. Birleşme işleminde "ayrılma hakkı"nı kullanmayan, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. dışındaki pay sahiplerine, 1 adet Doğan Yayın Holding payı karşılığında 0,48638 adet Doğan Holding payı verilecektir.

2. Denkleştirme Akçesi Öngörülüp, Öngörülmediği: YOKTUR.

3. Devrolan Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin ortaklarına devralan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları:

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

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket

paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devrolan Şirket payları itibariyle Devrolan Şirket' in infisah ettiği 2014 yılı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

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

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

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

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımını için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek, ayrılma hakkının kullanılması 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 hükümleri dahilinde;

- Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.04.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,50 TL;
- Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.04.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,67 TL olacaktır.

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

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini

gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. 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. maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin 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 işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkı"ndan yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak Birleşmeye Taraf Şirketler için ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda konu edilen "üst sınır"lar aşıldığı takdirde ve/veya varsa Birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, Birleşme işleminin 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”lar ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin 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, Kamuyu Aydınlatma Platformu'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 işleminde; “birleşme oranı”nın, “değiştirme oranı”nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Doğan Holding paylarından Doğan Holding’e devrolacak, Doğan Holding dışındaki Doğan Yayın Holding’in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.’na tabi olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK’nın “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23-2)’nin “Uzman Kuruluş Görüşü” başlığını taşıyan 7’nci maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan “Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ve Doğan Yayın Holding A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu” (EK/2) esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, Devrolan Şirket’ in 14.04.2014 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devrolan Şirket’ in 14.04.2014 tarih ve 2014/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde Taraf Şirketler’ in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

SPK Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)’nde düzenlendiği üzere, Doğan Holding ve Doğan Yayın Holding’in birleşmesi işleminde birleşme oranı, hisse değişim (veya “değiştirme”) oranı ve birleşme sonucunda artırılabilecek sermaye tutarı uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanmıştır.

Doğan Holding ve Doğan Yayın Holding’in birleşmesi işleminde, birleşme oranı, hisse değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının 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: %91,21

Değiştirme Oranı: 0,48638

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, Doğan Holding ve Doğan Yayın Holding'in birleşmesi işleminde birleşme oranı, hisse değişim (veya "değiştirme") oranı ve birleşme sonucunda artırılabilecek sermaye tutarı, uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı değerlendirme metodu kullanılarak, Uzman Kuruluş tarafından belirlenmiştir.

Doğan Holding ve Doğan Yayın Holding'in birleşmesi işleminde, birleşme oranı, hisse değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının 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" metodu, doğrudan piyasada (Borsa'da) oluşan verileri kullandığından "piyasa" bazlı; "Özkaynak" metodu ise piyasada oluşan verilerden bağımsız olarak, birleşmeye taraf şirketlerin konsolide finansal tablolarındaki özkaynak tutarlarını kullandığından varlık bazlı yaklaşım olarak dikkate alınmıştır.

Bu üç metoda göre hesaplanan birleşme oranları, hisse değişim oranları ve artırılabilecek sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. Uzman Kuruluş Raporu'nda, bu üç metod için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, bu üç yöntem kullanılmak suretiyle hesaplanan "değiştirme oranı"nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

J- Devralan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından yapılacak sermaye artırım miktarı:

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Yayın Holding pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak Doğan Holding sermaye artırım tutarı ve çıkarılmış sermayesinin revizesi gerekebilecek olmakla birlikte mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu'na tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Devralan Şirket' in Birleşme Sonrası Artırılacak Sermaye Miktarı 235.977.233,- TL¹ olup,

Devralan Şirket' in Birleşme Sonrası Çıkarılmış Sermayesi 2.685.977.233,-TL² olacaktır.

Verilecek Paylar: Birleşme sonrası; Devrolan Şirket'in, Doğan Holding haricindeki pay sahiplerine sahip oldukları her 1,-TL itibarı değerli Doğan Yayın Holding A.Ş payı için 0,48638 adet Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. payı verilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği: Devralma nedeniyle Devralan Şirket' in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 7' nci maddesi ve "Pay İhracı" başlıklı 8'inci maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'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 Doğan Holding'in kurumsal internet sitesi (www.doganholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

¹ Devralan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, devrolan Doğan Yayın Holding A.Ş.'de sahip olduğu pay oranına ilişkin küsuratın virgülden sonra beş hane olarak dikkate alınması durumunda, sermaye artırım tutarı 235.977.548 TL olarak hesaplanmakta olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde bu şekilde ilan edilmiştir.

² Bakınız Not 1.

Birleşme Raporu Doğan Holding Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 7. maddesinin ve "Pay İhracı" başlıklı 8. maddesinin tadili hususlarının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde ve Birleşme Sözleşmesi'nin 15. ve 16. maddelerinde ve aşağıda devam eden maddelerde ifade edilen "ayrılma hakkı"nın kullanım tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirket' in yeni sermaye yapısı farklılık arz edebilecektir.

Bu çerçevede, Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Yayın Holding pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Doğan Holding'te yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

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

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

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

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

N- Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket' in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu 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 Türk Ticaret Kanunu' nun 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

1. Alacaklara İlişkin Hususlar:

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

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

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

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

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

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

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

3. Vergi Borçları ve Bildirim

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

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

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

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

P- Gerekliyse, ilgili makamlardan alınan onaylar:

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

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

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onaylarına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

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

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



V. FİNANSAL TABLOLAR

a) Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ve Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin birleşme işlemine esas, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal raporunda yer alan bilançoları ekte (EK/3) yer almaktadır.

b) Doğan Yayın Holding, Doğan Holding'in doğrudan bağlı ortaklığı konumundadır. Buna göre, Doğan Yayın Holding'in tüm finansal sonuçları, "tam konsolidasyon" yöntemi ile Doğan Holding'in konsolide finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile Doğan Holding'in üç ayda bir periyodik olarak kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları, Doğan Yayın Holding'in tüm finansal sonuçlarını tam olarak (%100) içermektedir. Bu itibarla, birleşme işlemi sonrasında, Doğan Holding'in kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablo ve dipnotlarında, önemli bir değişiklik olması söz konusu değildir. Ancak, birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda "ayrılma hakkı kullanım" miktarına da bağlı olarak (ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından satın ve devir alınacaktır), Doğan Holding'in birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk konsolide finansal tablolarında, "çıkarılmış sermaye", "ana ortaklık payları" ile "kontrol gücü olmayan paylar" hesaplarında değişim olacaktır. Bunun haricinde, burada bahsedildiği üzere, Doğan Yayın Holding'in tüm finansal bilgilerinin tam olarak Doğan Holding'in konsolide finansal tablolarında yer alması nedeniyle, Doğan Holding'in birleşme nedeniyle proforma finansal bilgilerinde herhangi bir değişiklik olması söz konusu değildir.

SONUÇ

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

EKLER;

- 1- Birleşme Sözleşmesi,
- 2- Uzman Kuruluş Raporu,
- 3- Birleşmeye Taraf Şirketlerin 01.01.2013-31.12.2013 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Bilançoları.

İSTANBUL, 24/06/2014

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

DOĞAN
ŞİRKETLER GRUBU
HOLDİNG A.Ş.

Ahmet TOKSOY
İcra Kurulu Üyesi
ve Mali İşler Başkanı

Yahya ÜZDİYEN
İcra Kurulu Başkanı ve
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş.

DOĞAN YAYIN
HOLDİNG A.Ş.

Ahmet TOKSOY
Mali İşlerden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Yahya ÜZDİYEN
İcra Kurulu Başkanı ve
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir tarafta merkezi, Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No:65 Üsküdar/ İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 175444 numarası ile kayıtlı DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. (bundan böyle kısaca “Doğan Holding ve/veya Devralan Şirket” olarak anılacaktır) ile diğer tarafta merkezi Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar/ İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 172165 numarası ile kayıtlı DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş. (bundan böyle kısaca “Doğan Yayın ve/veya Devrolan Şirket” olarak anılacaktır) arasında işbu 17 (onyedi) maddeden oluşan BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ 24.06.2014 tarihinde akdedilmiştir.

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

Madde 1.

I. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi:** 22.09.1980
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/175444
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak pay ve pay senetlerinin edinilmesi veya elden çıkarılması, her türlü ticaret, sanayi, ziraat, madencilik, enerji, inşaat, ulaştırma, finans, bankacılık, sigortacılık, turizm, hizmet, basın-yayın ve reklamcılık gibi alanlarda kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı her tür şirketlerin Kuruluşları sırasında veya sonradan sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine katılmak ve 5.7.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 3060050924
8. **İnternet Sitesi:** www.doganholding.com.tr

B. Devrolan Şirket

1. **Ticaret Unvanı:** DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş.
2. **Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 Üsküdar/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi:** 11.04.1980
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu/172165
5. **Süresi:** Süresiz
6. **Faaliyet Konusu:** Basılı, işitsel ve görsel yayın ile internet ortamında yapılan yayıncılık hizmeti, ticaret, bankacılık, sigortacılık, reklamcılık ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren ve gösterecek kurulmuş veya kurulacak her türlü ortaklıklara gerek kuruluşlarında gerekse sonradan iştirak etmek ve/veya anılan sektörlerde doğrudan kendi adına yatırımlar yapmak veya işletmeler kurmak ve 26.6.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 3060052934
8. **İnternet Sitesi :** www.dyh.com.tr

II. Mevcut Sermaye Yapısı Ve Paylar İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye: 2.450.000.000 TL
2. Kayıtlı sermaye tavanı: 4.000.000.000 TL
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---|----------------------|---------------|
| Adilbey Holding A.Ş. | 1.290.679.019 | 52,68 |
| Doğan Ailesi | 354.664.093 | 14,48 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ortaklar | 804.656.888 | 32,84 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.450.000.000 | 100,00 |

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişagaoglu'nun 08.04.2014 tarih ve YMM.1379/2014-09 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Varlığını Koruduğunun ve Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|---|----------------------|---------------|
| Aydın Doğan | 739.727.997 | 30,19 |
| Işıl Doğan | 247.116.313 | 10,09 |
| Arzuhan Yalçındağ | 165.053.208 | 6,74 |
| Vuslat Sabancı | 164.156.992 | 6,70 |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | 164.156.992 | 6,70 |
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | 165.131.610 | 6,74 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ortaklar | 804.656.888 | 32,84 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.450.000.000 | 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: 2.428.550.000 TL
2. Kayıtlı sermaye tavanı: 3.000.000.000 TL
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. | 1.943.378.842 | 80,02 |
| Doğan Ailesi | 46.182.947 | 1,90 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım | 438.988.211 | 18,08 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.428.550.000 | 100,00 |

Devrolan Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Yeminli Mali Müşavir Mustafa İbişaoğlu'nun 08.04.2014 tarih ve YMM. 1379/2014-8 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

| Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| Aydın Doğan | 629.622.386 | 25,93 |
| Işıl Doğan | 196.679.213 | 8,10 |
| Arzuhan Yalçındağ | 131.596.814 | 5,42 |
| Vuslat Sabancı | 130.874.565 | 5,39 |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | 130.874.565 | 5,39 |
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | 131.647.647 | 5,42 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım | 1.077.254.810 | 44,35 |
| Çıkarılmış Sermaye | 2.428.550.000 | 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. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

| Ad-Soyad | Görev |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Hanzade Vasfiye Doğan Boyner | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Arzuhan Yalçındağ | Yönetim Kurulu Uyesi |
| Vuslat Sabancı | Yönetim Kurulu Uyesi |
| Imre Barmanbek | Yönetim Kurulu Uyesi |
| Yahya Uzdiyen | Yönetim Kurulu Murahhas Uyesi |
| Ertuğrul Feyzi Tuncer | Yönetim Kurulu Bağımsız Uyesi |
| Tayfun Bayazıt | Yönetim Kurulu Bağımsız Uyesi |
| Ali Aydın Pandır | Yönetim Kurulu Bağımsız Uyesi |

B. Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

| Ad-Soyad | Görev |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Yaşar Begümhan Doğan Faralyalı | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Soner Gedik | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Yahya Uzdiyen | Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi |
| Ahmet Toksoy | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ertuğrul Feyzi Tuncer | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Hacı Ahmet Kılıçoğlu | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |

Madde 2. Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları Devralan Şirket' in 14.04.2014 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket' in 14.04.2014 tarih ve 2014/13 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devrolan Şirket ile Devralan Şirket'in 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 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.)'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket' in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından "devir alınması" suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

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

Madde 3. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Devralan Şirket ve hem de Devrolan Şirket' in, SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir

önceki dönem ile karşılaştırılmalı 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

Madde 4. Birleşme İşlemine Esas Teşkil Eden Uzman Kuruluş Raporu:

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

Uzman Kuruluş, Devralan Şirket’ in 14.04.2014 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devrolan Şirket’ in 14.04.2014 tarih ve 2014/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde Taraf Şirketler’ in yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Madde 5. Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tarih ve sayısı ile onaylanmıştır.

Madde 6. Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

Madde 7. Türk Ticaret Kanunu uyarınca denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

Madde 8. Birleşme İşleminin 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: %91,21

Değiştirme Oranı: 0,48638

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Yayın pay sahiplerince kullanılacak “ayrılma hakkı”na bağlı olarak Doğan Holding sermaye artırım tutarı ve çıkarılmış sermayesinin revizesi gerekebilecek olmakla birlikte mevcut durum itibariyle Uzman Kuruluş Raporu’nca tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Devralan Şirket’ in Birleşme Sonrası Artırılacak Sermaye Miktarı 235.977.233,- TL olup, Devralan Şirket’ in Birleşme Sonrası Çıkarılmış Sermayesi 2.685.977.233,-TL olacaktır¹.

Verilecek Paylar: Birleşme sonrası; Devrolunan Şirket’ in, Doğan Holding haricindeki pay sahiplerine sahip oldukları her 1,-TL itibari değerli Doğan Yayın Holding A.Ş payı için 0,48638 adet Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. payı verilecektir.

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde ve işbu Birleşme Sözleşmesi’nin 15. ve 16. maddesinde yer alan

¹ Devralan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin, devrolan Doğan Yayın Holding A.Ş.’de sahip olduğu pay oranına ilişkin kısıratın virgülden sonra beş hane olarak dikkate alınması durumunda, sermaye artırım tutarı 235.977.548 TL olarak hesaplanmakta olup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.06.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Haftalık Bülteni’nde bu şekilde ilan edilmiştir.

“ayrılma hakkı”nın kullanım tutarına bağılı olarak, birleşme sonrasında Devrolan Şirket’ in yeni sermaye yapısı farklılık arz edebilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği

Devralma nedeniyle Devrolan Şirket’ in mevcut Esas Sözleşmesi’ nin “Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye” başlıklı 7’ nci maddesi ve “Pay İhracı” başlıklı 8’inci maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’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 Doğan Holding’in kurumsal internet sitesi (www.doganholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda kamuya açıklanacaktır.

Doğan Holding Esas Sözleşmesi’nin “Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye” başlıklı 7. maddesinin ve “Pay İhracı” başlıklı 8. maddesinin tadili hususlarının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Doğan Yayın Holding A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak “ayrılma hakkı ”na bağılı olarak, Doğan Holding’te yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırım sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

8.2. Vergi Borçları ve Bildirim

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

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

8.3. Devrolan Şirket’ in Borçları

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket’ in 3. Kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devrolan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

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

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

Birleşme, Türk Ticaret Kanunu’nun 152’ nci maddesi uyarınca Taraf Şirketler’ in genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi “Devir Tarihi” olarak kabul edilecek ve Devrolan Şirket’ in işlem ve eylemleri Devrolan 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.

Türk Ticaret Kanunu’nun 543’ üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan Şirket İstanbul



Ticaret Sicili'nde terkin olunacaktır.

Birleşmeye esas alınacak 31.12.2013 tarihli bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşme Sözleşmesinin taraf Genel Kurullarınca onaylanmasından sonra birleşmenin İstanbul Ticaret Siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket' in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket' in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6. Kar Payı

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Devrolan Şirket' in infisah ettiği 2014 yılı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

Madde 9. Devrolan Şirket' in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolan Şirket' in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden 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

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

Madde 11. Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

Taraf Şirketler, işbu Birleşme Sözleşmesinden 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 Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin Genel Kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Anılan genel kurul onaylarının Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde alınmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde 13. Diğer Resmi Kurumların Onayı

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

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

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onaylarına tabi olmak üzere düzenlenmiştir

Madde 14. Yönetim Organları ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar

Birleşmeye Taraf Şirketler; birleşmeye konu Doğan Holding ve Doğan Yayın Holding yönetim

organlarına, yönetici ortakları ile birleşmeye 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 işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Doğan Yayın için Doğan Yayın Holding A.Ş.'ne ve Doğan Holding için ise Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'ne satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımını için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek ayrılma hakkının kullanılması 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 hükümleri dahilinde;

- Doğan Yayın Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.04.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,50 TL;
- Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 14.04.2014 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 0,67 TL olacaktır.

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

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. 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. maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katılmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin 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 işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketlerin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkı"ndan yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katılmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak Birleşmeye Taraf Şirketler için ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda konu edilen "üst sınır"lar aşıldığı takdirde ve/veya varsa Birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, Birleşme işleminin 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 işleminin 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, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Madde 17. İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşmeye Taraf Şirketler' in Genel Kurullarında 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, 24/06/2014

DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.

Ahmet TOKSOY
İcra Kurulu Üyesi
ve Mali İşler Başkanı

Yahya ÜZDİYEN
İcra Kurulu Başkanı ve
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.Ş.

Ahmet TOKSOY
Mali İşlerden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Yahya ÜZDİYEN
İcra Kurulu Başkanı ve
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

