

TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. İle
TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.'nin
Devralma Suretiyle Kolaylaştırılmış Usulde Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2016 tarihinde onaylanmıştır.

TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin, TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş. ile Devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme veya bölünme sözleşmesi ile bölünme planında, bölünme raporunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımızın <http://www.torunlargo.com.tr> adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun www.spk.gov.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 32'nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

1. **VARSA BORSA' YA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ** :Yoktur.
2. **DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR⁽¹⁾**

Bu duyuru metninin konusunu oluşturan ve Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğu TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'yi, tüm aktif ve pasifini bir bütün halinde devralması suretiyle Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin işlemin, 4054 sayılı Kanun'un 7'nci ve 27'nci maddelerine dayanılarak çıkarılan "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği (Tebliğ No: 2010/04)'nin 6'ncı maddesi hükmüne göre, kontrol değişikliğine yol açmaması nedeniyle, işbu birleşme işlemi ile ilgili olarak, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasına gerek olmadığını beyan ederiz.

3. **DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN YETKİLİSİ

Adı Soyadı	Görevi	İmza Tarihi	Sorumlu Olduğu Kısım	İmzası
Aziz TORUN	Yönetim Kurulu Başkanı		Duyuru Metninin Tamamı	
Mehmet TORUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Duyuru Metninin Tamamı	

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.'NİN YETKİLİSİ

Adı Soyadı	Görevi	İmza Tarihi	Sorumlu Olduğu Kısım	İmzası
Mehmet TORUN	Yönetim Kurulu Başkanı		Duyuru Metninin Tamamı	
Aziz TORUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Duyuru Metninin Tamamı	

4. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret ünvanları:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

4.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

4.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.

20.09.1996-Süresiz

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

31.03.2010-Süresiz

4.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.

Hukuki Statü: Anonim Şirket

Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu

Kurulduğu Ülke: Türkiye

Merkez ve Yönetim Adresi: Rüzgarlıbahçe Mahallesi Özalp Çıkmaşı No: 4 Beykoz/İstanbul

Şirket İnternet Adresi: www.torunlargo.com Telefon No: (0216) 425 03 28 / (0216) 425 20 07

Faks No: (0216) 425 59 57

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.
Hukuki Statü: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat: Türk Ticaret Kanunu
Kurulduğu Ülke: Türkiye
Merkez ve Yönetim Adresi: : Rüzgarlıbahçe Mahallesi Özalp Çıkmaşı No: 4 Beykoz/İstanbul Şirket
Telefon No: (0216) 425 20 07 Faks No: (0216) 537 15 87

4.5. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
Çıkarılmış Sermaye: 500.000.000 TL

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye: 17.950.000 TL

4.6. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 1.000.000.000 TL

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı: Yoktur.

4.7. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi: C Grubu paylardan Halka Açık olan kısım Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Devralan Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mevcut ortaklık yapısı:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Grubu	Türü	Pay Adedi	Pay Tutarı
Aziz TORUN	A	Nama	100.164.736,61	100.164.736,61
Aziz TORUN	C	Nama	86.870.600,45	86.870.600,45
Mehmet TORUN	B	Nama	100.156.875,00	100.156.875,00
Mehmet TORUN	C	Nama	86.870.600,45	86.870.600,45
Torunlar Gıda San.Tic.A.Ş.	A	Nama	70.754,46	70.754,46
Torunlar Gıda San.Tic.A.Ş.	B	Nama	70.754,46	70.754,46
Mahmut KARABIYIK	B	Nama	7.861,61	7.861,61
Halka Açık	C	Nama	125.787.816,96	125.787.816,96
Toplam			500.000.000,00	500.000.000,00

Devrolan TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'nin mevcut ortaklık yapısı:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Tutarı
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17.948.488,38	17.948.488,38
Akay Ulus	1.511,62	1.511,62
Toplam	17.950.000,00	17.950.000,00

4.8. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet konuları:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ.
Faaliyet Konusu: Gayrimenkule ve gayrimenkule dayalı haklara yatırım yapmak

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

Faaliyet Konusu: Her türlü gayrimenkul projelerini geliştirmek, yönetmek, işletmek ve hizmet vermek.

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**a. Devralan Ortaklık:**

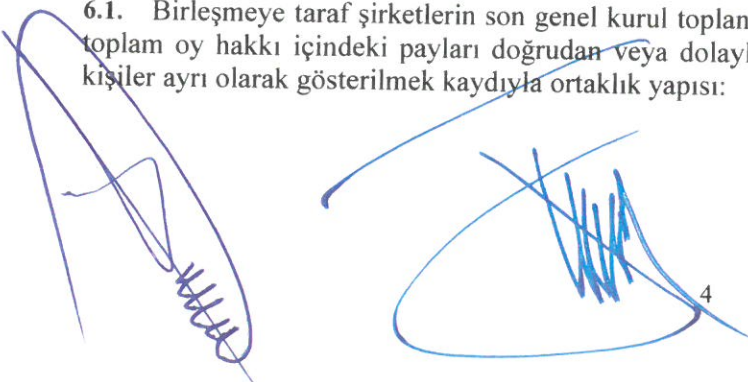
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
				(TL)	(%)
Aziz TORUN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim kurulu başkanı, genel müdür	1/ bir yıldan az	187.035.337,06	37,41
Mehmet TORUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim kurulu başkan vekili, yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	187.027.475,45	37,41
Mahmut KARABIYIK	Üye	Yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	7.861,61	0,0016
Dursun Ali ALP	Üye	Yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	0	0
Muhammet Haluk SUR	Bağımsız Üye	Yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	0	0
Aziz YENİAY	Bağımsız Üye	Yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	0	0
Saim KILIÇ	Bağımsız Üye	Yönetim kurulu üyesi	1/ bir yıldan az	0	0

b. Devrolan Ortaklık:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet TORUN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim kurulu başkanı	3/ 2 yıldan az	0	0
Aziz TORUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim kurulu başkan vekili	3/ 2 yıldan az	0	0
Metin KARAKOÇ	Üye	Yönetim kurulu üyesi	3/ 2 yıldan az	0	0

6. ANA ORTAKLAR

6.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:



Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	31.12.2015		24.05.2016	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Aziz TORUN	187.035.337,06	37,4071	187.035.337,06	37,4071
Mehmet TORUN	187.027.475,45	37,4055	187.027.475,45	37,4055
Mahmut KARABIYIK	7.861,61	0,0016	7.861,61	0,0016
Torunlar Gıda San.Tic.A.Ş.	141.508,93	0,0283	141.508,93	0,0283
Halka Açık	125.787.816,96	25,1576	125.787.816,96	25,1576
TOPLAM	500.000.000	100,00	500.000.000	100,00

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Ortaklık: Yoktur.

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş

Adı Soyadı	Hisse Miktar	Hisse Tutarı	Oran
	(Adet)	(TL)	%
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17.948.488,38	17.948.488,38	99,991579
Akay Ulus	1.511,62	1.511,62	0,008421
Toplam	17.950.000,00	17.950.000,00	100,00

6.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Ortağın Adı Soyadı	Akrabalık Durumu
Aziz TORUN	Mehmet Torun ile kardeş.
Mehmet TORUN	Aziz Torun ile kardeş.

6.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

Devralan Ortaklık: TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinden 2 adedi A Grubu hisse sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.	1	100.235.491,07	20,05
B	Nama	7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinden 2 adedi A Grubu hisse sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir	1	100.235.491,07	20,05
C	Nama	Yoktur	1	299.529.017,86	59,90
			TOPLAM	500.000.000,00	100,00

Devrolan Ortaklık: TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
	Nama	Yoktur	1	17.950.000,00	100
			TOPLAM	17.950.000,00	100

7. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

7.1. Birleşme esas finansal tabloların tarihi: 30.06.2016

7.2. Yönetim organı kararları

TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 27./09/2016 tarih ve 2016/32 Sayılı 14./11/2016 tarih ve 2016/37 Sayılı Yönetim Kurulu Kararları,
TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş. 27./09/2016 tarih ve 2016/10 Sayılı 14./11/2016 tarih ve 2016/11 Sayılı Yönetim Kurulu Kararları,

7.3. İşlemin niteliği: Sermaye Piyasası Mevzuatı, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155 inci maddesinin Lfikrasının a bendi ve 156 inci maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanununun 18,19 ve 20. Maddeleri uyarınca, kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine göre devralan şirketin bütün aktif ve pasifleriyle birlikte devir alan şirketle birleştirilmesidir.

Bu kapsamda birleşme işlemi anılan maddelere uygun olarak;

- Türk Ticaret Kanunun 147. Maddesinde düzenlenen birleşmeye ilişkin Yönetim Kurulu raporunun hazırlanmasına,
- Türk Ticaret Kanunun 149. Maddesinde düzenlenen inceleme hakkı duyurusunun yapılmasına,
- Sermaye Piyasası Kurulu, Seri:II - 23.2 Sayılı Birleşme Ve Bölünme Tebliğinin 13. Maddesi gereğince kolaylaştırılmış usulde birleşme yapıldığından, tebliğin 13. Maddesi gereğince (kolaylaştırılmış usulde birleşmede bağımsız denetim raporu, birleşme raporu ve uzman kuruluş görüşü aranmaz. Ayrıca birleşme sözleşmesinin genel kurul onayına sunulması zorunlu değildir. Kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemlerine ilişkin olarak içeriği Kurulca belirlenen ayrı bir duyuru metni hazırlanır.) hükmü uyarınca bağımsız denetim yaptırılma zorunluluğu olmasa da Sermaye

Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak Sermaye piyasası Kurulunun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğinin 6. Maddesi uyarınca bağımsız denetim raporunun hazırlanmıştır.

- d. Sermaye Piyasası Kurulu, Seri:II - 23.2 Sayılı Birleşme Ve Bölünme Tebliğinin 13. Maddesi gereğince kolaylaştırılmış usulde birleşme yapıldığından, tebliğin 13. Maddesi gereğince (kolaylaştırılmış usulde birleşmede bağımsız denetim raporu, birleşme raporu ve uzman kuruluş görüşü aranmaz. Ayrıca birleşme sözleşmesinin genel kurul onayına sunulması zorunlu değildir. Kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemlerine ilişkin olarak içeriği Kurulca belirlenen ayrı bir duyuru metni hazırlanır.) Uzman kuruluş raporu hazırlanma zorunluluğu olmamakla birlikte birleşme sonrası, devrolan şirketin 0,008421 payına sahip küçük paylı ortağının hak kaybının olmaması için uzman kuruluş raporu hazırlanma yoluna gidilmiş, Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 14/11/2016 Tarih ve 17. Sayılı rapor hazırlanmıştır.
- e. Birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulmasına, gerek olmaksızın gerçekleştirilecektir.

7.4. **İşlemin koşulları:** Şirketlerin tabi oldukları mevzuatları uyarınca alınması gerekli izinlerin alınmış olması kaydıyla, taraflarca belirlenmiş işlem koşulları bulunmamaktadır.

7.5. **Öngörülen aşamalar:**

- Tarafların karar organlarında birleşme kararlarının alınması
- Birleşme sözleşmesinin hazırlanması
- SPK'na müracaat için gereken belgelerin hazırlanması
- Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınması
- Duyuru metninin ilanı
- Şirketlerin Yönetim Kurullarının toplanması
- Birleşmenin tescil ve ilanı
- Türk Ticaret Kanununun 157. Maddesi uyarınca alacaklılara çağrı yapılması.

7.6. **Gerekçesi :**

Devrolan TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş., devralan Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. halka arz edilmeden önce devralan şirketin portföyünde yer almakta idi. Antalya İli Kepez İlçesinde var olan imar plan sorunu ve GYO tebliğinde yer alan kısıtlamalar nedeniyle devrolan şirket kısmi bölünme yolu ile 31 Mart 2010 Tarihi itibarıyla yeni şirket kuruluşu şeklinde kurulmuştur. Şehrin imar plan sorunu çözüldüğünden devrolan şirketin mülkiyetinde bulunan gayrimenkuller GYO Tebliğine uygun hale gelmiştir.

Torunlar GYO AŞ. ise kuruluş amacına uygun olarak sürekli gayrimenkullere yatırım yapan ve proje geliştiren bir kimliğe sahiptir.

TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. hisselerinin %99,991579'nun Torunlar GYO AŞ.'ne ait olması, şirketin yönetim kontrolün de Torunlar GYO AŞ.de olması, devrolan şirketin, devralan şirketin konsolide mali tablolarında yer alması, ayrılma akçesinin ödenmesinden sonra payların tamamının devralan şirkete geçecek olması,

Aşağıda açıklanan diğer sebeplerden dolayı yönetim kurulu organlarınca birleşme yoluna gidilmesi uygun görülmüştür.

Torunlar GYO AŞ., SPK tarafından denetlenen, bağımsız denetime tabi, halka açık, kurumsal ve şeffaf yapısıyla, geliştirilen projelere daha fazla kaynak temin edebilmekte, satış pazarlama konusunda daha etkin rol oynamaktadır. Ayrıca şirket proje geliştirme konusunda da oldukça deneyimli bir kadroya ve geçmişe sahiptir. Torunlar GYO AŞ.'nin Gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak sahip olduğu kurumlar vergisi avantajı da

geliştirilecek projelerin karlılığını direkt etkileyecektir.

Bu açıklamalar çerçevesinde;

-Şirketlerin yönetsel avantajları,

-Yönetim maliyetlerinin azaltılması,

-Torunlar GYO'nun proje geliştirme gücünün kullanılması,

-Torunlar GYO'nun finans gücünün kullanılması,

-Torunlar GYO'nun sahip olduğu vergi avantajının kullanılması,

Amacıyla iki şirketin, Torunlar GYO çatısı altında birleştirilmesi uygun görülmüştür.

7.7. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.'nin tek pay sahibi TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ. Olması ve her iki şirketin TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ. Çatısı altında kolaylaştırılmış şekilde birleşiyor olsada %100 paya sahip olmaması nedeniyle TTK 156. Maddesi gereğince pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakkı kullanılacaktır,

7.8. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Taraflar devralan şirketin anasözleşmesi ile faaliyetlerine devam etme kararında oldukları için devralan şirketin anasözleşmesinin Sermaye ve Paylar başlıklı 8. Maddesi dışında herhangi bir değişiklik yapılmayacak, mevcut anasözleşmenin diğer maddeleri birleşme sonrasında da aynen korunacak olup Sermaye ve Paylar başlıklı 8. Maddesinin yeni şekli aşağıdaki gibidir.

YENİ ŞEKİL:

"SERMAYE VE PAYLAR

MADDE 8- Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/01/2008 tarih ve 1/17 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulu tarafından sermaye artırım kararı alınabilmesi için; daha önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilen tavan ya da karar verilecek yeni kayıtlı sermaye tavanı tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu, 2013-2017 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya ve primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL (Birmilyar Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde 1.000.000.000 (Bir milyar) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 500.004.283.- TL (beşyüzmilyondörtbinikiyüzseksenüç Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde 500.004.283.- TL (beşyüzmilyondörtbinikiyüzseksenüç) adet paya ayrılmıştır. Artırımdan önceki sermayeyi teşkil

500.000.000.- (beşyüzmilyon Türk Lirası) TL'si tamamen ödenmiştir.

Şirket sermayesinin bu defa artırılan 4.283.-TL. (dörtbinikiyüzseksenüç Türk Lirası)'nın tamamı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna bağlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkarılan tebliğ ve diğer mevzuat hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulundan .../.../2016 Tarih ve .../... Sayılı kararı ile alınan izin çerçevesinde birleşmeden gelen ilave sermayeden karşılanmıştır.

Çıkarılmış sermayenin,

a) 100.235.491,07 adet payı temsil eden 100.235.491,07 TL nominal değerli kısmının tamamı
nama yazılı olup A Grubunu, ;

b) 100.235.491,07 adet payı temsil eden 100.235.491,07 TL nominal değerli kısmının tamamı
nama yazılı olup B Grubunu,

c) 299.533.300,86 adet payı temsil eden 299.533.300,86 TL nominal değerli kısmının tamamı
nama yazılı olup C Grubunu,
temsil etmektedir.

A ve B grubu payların, ana sözleşmenin 13 üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

Halka arzdan önce Şirket paylarının devri herhangi bir orana bakılmaksızın Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, şirkette pay edinecek yeni ortaklar için de kurucularda aranan şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde, yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların da kurucularda aranan şartları sağlamaları zorunludur. Yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir. İmtiyazsız paylarla yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, bu paylara sahip olan ortakların söz konusu şartları sağladıklarını tevsik edici belgeleri pay devrini takip eden 10 iş günü içinde Kurula iletmeleri zorunludur. Yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devrinde, imtiyazlı payları devralacak ortakların, Kurulun pay alım teklifi zorunluluğuna ilişkin hükümleri kapsamında devir sonrası diğer ortakların paylarını satın almayı sağlayacak mali güce sahip olmaları ve bu durumu tevsik etmeleri zorunludur. Bu hususta, Kurulun pay alım teklifi zorunluluğundan muafiyete ilişkin hükümleri saklıdır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde, yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların, kurucularda aranan şartları sağlayamamaları halinde; yönetim kontrolü sağlayan paylarını, şartları sağlayamadıkları tarihten itibaren en geç üç ay içerisinde elden çıkarmaları zorunludur.

Şirket ile ilişkilerde, nama yazılı pay ya da intifa hakkı sahibinin tespitinde şirket defter ve kayıtları esas alınır. Borsada işlem görmeyen nama yazılı paylar ancak Şirketin onayı ile devredilebilir. Ancak imtiyazlı paylar, kendi grupları içinde ya da aynı imtiyaza sahip diğer grup içinde yer alan pay sahiplerine Şirket onayı aranmaksızın devredilebilir.

Yukarıda yer alan düzenleme saklı kalmak kaydı ile; Şirket hakimiyetinin Torun ailesinde kalmasının sağlanması maksadıyla, imtiyazlı payların, Torun ailesine mensup olmayan kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi; Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ile, Rakiplerin sahibi, işleteni, doğrudan yada dolaylı ortağı veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin imtiyazlı pay iktisap etmek istemesi; Şirketin, ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda, imtiyazlı paylar toplamının % 10'unu bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi Türk Ticaret Kanunu'nun 492 ve 493 ncü maddeleri kapsamında "önemli sebep" sayılır. Şirket, imtiyazlı payların devri söz konusu olduğunda önemli sebep ileri sürerek pay devrini onaylamayı reddedebilir. Bununla birlikte, paylarını devretmek isteyen imtiyazlı pay sahibi, devretmek istediği payları, Devre Konu Payları satın almak isteyen potansiyel alıcının piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşullarını

öncelikle diğer imtiyazlı pay sahiplerine, aşağıda belirtilen usule uygun olarak payları oranında satmayı teklif ettiği ve bu teklifin aşağıda yazılı olan süreç sonrasında, teklif edilenler tarafından kabul edilmediği takdirde, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın Devre Konu Payları Potansiyel Alıcı'ya Teklif Fiyat ve Şartları ile serbestçe devredebilir.

Pay devri sırasında aşağıda sayılan hususlara uyulur.

i- Devreden; devretmek istediği pay miktarı, bu paylar için talep ettiği bedeli ve bu bedelin ödeme şartlarını içeren teklifini diğer diğer imtiyazlı pay sahiplerine iletmek üzere Yönetim Kuruluna müracaat eder. Yönetim Kurulu bu müracaat üzerine, devretmek isteyen ortağın teklifini diğer imtiyazlı pay sahiplerine bildirir ve bu konudaki cevaplarını sunmak için 30 gün süre verir.

ii- Devre Konu Payların tamamının söz konusu Bildirim Süresi içinde Bildirim Yapılan Pay Sahipleri tarafından satın alınmak istenmesi durumunda, Şirket, Devre Konu Payları, teklif edilen bedel ve şartlarda Devreden'den, Bildirim Yapılan Pay Sahipleri hesabına satın alır. Bu durumda, Devre Konu Payları satın almak isteyen Pay Sahipleri payları oranında satın alabilir. Devre Konu Payların tamamının tek bir Pay Sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde Şirket, Devre Konu Payların tamamını, söz konusu Pay Sahibi hesabına satın alabilir.

iii- Devreden'in, Devre Konu Payları, yukarıda düzenlendiği şekilde Teklif Edilen Pay Sahiplerine teklif etmemesi durumunda, Şirket, yukarıda belirtilen Önemli Sebep'lerden herhangi birini ileri sürerek pay devrini onaylamaktan imtina edebilir.

iv- Bildirim Süresi içinde Devre Konu Payların Bildirim Yapılan Pay Sahipleri tarafından talep edilmemesi ya da sadece bir kısmının satın alınmasının talep edilmesi durumunda; Şirket, Bildirim Süresi'nin bitiminden itibaren en geç 15 (onbeş) gün içinde; (a) Devre Konu Payların herhangi bir Bildirim Yapılan Pay Sahibi tarafından talep edilmemesi halinde Devre Konu Payların tamamını; ya da (b) Devre Konu Payların bir kısmının Bildirim Yapılan Pay Sahipleri tarafından talep edilmesi halinde ise Bildirim Yapılan Pay Sahipleri tarafından talep edilmeyen kısmının tamamını, başvurma anındaki gerçek değeri üzerinden, kendi takdirine göre kendi hesabına veya üçüncü kişiler hesabına satın alabilir. Aksi takdirde, Devreden, Devre Konu Payların tamamını, Teklif Fiyat ve Şartları ile Potansiyel Alıcı'ya serbestçe devredebilir ve devir pay defterine işlenir. Herhangi bir tereddüde mahal vermemek için belirtmek gerekir ki; Şirket'in işbu Madde uyarınca, Devre Konu Payları gerçek değeri üzerinden satın alarak Devreden'in paylarını Potansiyel Alıcı'ya devretmesine onay vermektan kaçınabilmesi için, Devre Konu Payların tamamının işbu Maddede belirtildiği şekilde Şirket tarafından kendisi, Bildirim Yapılan Pay Sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına satın alınması gerekmektedir.

v-Yukarıda belirtilen usulün yanı sıra, söz konusu usule başvurulduğu hallerde dahi, Şirket, her halükarda, Devre Konu Payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına satın alabilir

vi-Yukarıda Maddede belirtilen usuller çerçevesinde Şirket'in yapacağı işlemlerde ve alacağı kararlarda Devreden'in aday göstermiş olduğu kişiler arasından seçilmiş olan ya da herhangi bir şekilde Devreden ile ilişkisi bulunan yönetim kurulu üyesi ya da üyeleri müzakerelere katılamaz ve toplantı ve karar nisabında dikkate alınmaz. Böyle bir durumda, yönetim kurulunda, toplantı ve karar nisabında dikkate alınacak olan diğer üyelerin çoğunluğunun olumlu yönde oyuyla karar alınır.

vii-Ayrıca, Devralan payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

viii- C grubu payların devri kısıtlanamaz.

ix-İşbu madde uyarınca Devre Konu Payların Şirket'e başvurma anındaki "gerçek değeri" Şirket tarafından tayin edilir. Devreden'in Şirket tarafından belirlenen gerçek değere itiraz etmesi halinde

ise, gerçek değer, Şirket ve Devreden ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan, bağımsız denetim kuruluşları, bu kuruluşların üyelik anlaşmasına sahip olduğu yabancı şirketlerle yapılan lisans, know-how ve benzeri sözleşmeler çerçevesinde faaliyette bulunan danışmanlık şirketleri, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı yetki belgesinin her ikisine birlikte sahip olan aracı kurumlar veya mevduat kabul etmeyen bankalardan herhangi biri tarafından hesaplanır.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu, C Grubu paylar karşılığında C Grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü C Grubu ve nama yazılı olarak çıkarılır.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değer in altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. ''

Devralan Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Birleşme Sonraki Ortaklık Yapısı :

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Grubu	Türü	Pay Adedi	Pay Tutarı
Aziz TORUN	A	Nama	100.164.736,61	100.164.736,61
Aziz TORUN	C	Nama	86.870.600,45	86.870.600,45
Mehmet TORUN	B	Nama	100.156.875,00	100.156.875,00
Mehmet TORUN	C	Nama	86.870.600,45	86.870.600,45
Torunlar Gıda San.Tic.A.Ş.	A	Nama	70.754,46	70.754,46
Torunlar Gıda San.Tic.A.Ş.	B	Nama	70.754,46	70.754,46
Mahmut KARABIYIK	B	Nama	7.861,61	7.861,61
Akay ULUS	C	Nama	4.283,00	4.283,00
Halka Açık	C	Nama	125.787.816,96	125.787.816,96
Toplam			500.004.283,00	500.004.283,00

7.9. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

(a) Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca verilmesi gerekli devir bilançosu, gelir tablosu ile devir beyannamesi Devralan Şirket ve Devrolan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden itibaren yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne verilecektir.

(b) Devralan Şirket, Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançların vergileri dahil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergisi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.

(c) Devrolan Şirketin üçüncü kişilere olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

(d) Devrolanın, vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541.maddesi çerçevesinde hareket edilecektir.

(e) Taraflar, birleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini ve ayrıca birleşmeye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ilgili mevzuat kapsamında öngörülen tüm yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmeyi taahhüt ederler. Birleşmenin herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi halinde, İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyarı ödemeyi kabul etmiştir.

8. **BİRLEŞME/BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR** : Yoktur.

9. **EKLER :**

9.1. *Uzman Kuruluş Raporu(Ek:1)*

9.2. Birleşme Sözleşmesi(Ek:2)

9.3. Birleşme Raporu(Ek:3)

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları: (Ek:4)

9.5. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu: (Ek:5)