

## BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

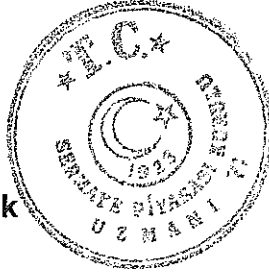
Bir taraftan merkezi Karaağaç Caddesi No: 2-6 34445 Sötlüce Beyođlu - İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 54957/4388 numarası ile kayıtlı ARÇELİK A.Ş. (aşağıda kısaca ARÇELİK olarak anılacaktır) ile diğer taraftan merkezi Beylikdüzü Mevkii 34520 Büyükçekmece - İstanbul olup İstanbul Ticaret Siciline 93237/38441 numarası ile kayıtlı GRUNDİG ELEKTRONİK A.Ş. (aşağıda GRUNDİG olarak anılacaktır) arasında işbu 10 maddeden oluşan BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ akdedilmiştir.

### BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI BİLGİLER

#### a) Devralan Ortaklık

1. Ticaret Unvanı : Arçelik A.Ş.
2. Merkez ve şube adresleri : Karaağaç Caddesi No: 2-6 34445  
Sötlüce Beyođlu – İstanbul
3. Tescil tarihi, ticaret sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu : 21.01.1955, 54957/4388, İstanbul
4. Süresi : Süresiz
5. Faaliyet konusu : Arçelik Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları ile özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları, dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

28 Mayıs 2009



#### b) Devrolan ortaklık

1. Ticaret Unvanı : Grundig Elektronik A.Ş.
2. Merkez ve şube adresleri : Beylikdüzü Mevkii 34520  
Büyükçekmece – İstanbul
3. Tescil tarihi, ticaret sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu : 16.09.1966, 93237/38441, İstanbul
4. Süresi : Süresiz
5. Faaliyet konusu : Grundig Elektronik Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları televizyon, bilgisayar, yazar kasa ve çeşitli elektronik aletlerin üretimi, satışı, ihracat ve ithalatı ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

Arçelik A.Ş.

Grundig Elektronik A.Ş.

## MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

### a) Devralan Ortaklık:

#### 1. Çıkarılmış Sermaye

:399.960.000.- TL çıkarılmış sermayesinin Şirket'in 03.04.2009 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 249.975.000.- TL'lik nakdi sermaye artışına, 25.03.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2008 yılı konsolide cari dönem karından 9.999.000.-TL'nin sermayeye ilave edilerek ortaklara bedelsiz hisse şeklinde dağıtılmasına, bu suretle sermayenin 399.960.000.- TL'nden 659.934.000.- TL'na artırılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırımını sonrasında, sermayenin dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır.

#### 2. Ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı

Ortağın;  
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı

Sermaye Payı  
Tutarı (Bin TL) Oranı(%)

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı Tutarı (Bin TL)	Oranı(%)
Rahmi M. Koç	16.473.981,41	2,50
Semahat S. Arsel	18.397.198,89	2,79
Suna Kırarç	17.542.403,22	2,66
Mustafa V. Koç	6.177.178,49	0,94
Ali Y. Koç	6.175.838,51	0,94
Koç Holding A.Ş.	273.742.027,02	41,48
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	29.671.068,26	4,50
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	18.576.870,00	2,81
Vehbi Koç Vakfı	689.734,73	0,10
Teknosan Büro Makina ve Levazımı Tic.ve.San A.Ş.	81.428.336,95	12,34
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	50.571.663,05	7,66
Diğer	140.487.699,47	21,29
<b>TOPLAM</b>	<b>659.934.000,00</b>	<b>100,00</b>

28 Mayıs 2009



*[Handwritten signature]*  
Arçelik A.Ş.

*[Handwritten signature]*  
Arçelik A.Ş.

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Rahmi M.Koç	63.855.449,11	9,68
Semahat S.Arsel	69.075.938,60	10,47
Suna Kıraç	60.092.849,19	9,11
Mustafa V.Koç	26.158.927,97	3,96
Y.Ali Koç	26.199.259,99	3,97
M.Ömer Koç	18.900.389,26	2,86
İpek Kıraç	10.373.209,47	1,57
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	35.117.150,41	5,32
Vehbi Koç Vakfı	20.689.944,16	3,14
Rmk Mahdumları	287.007,72	0,04
Robert Sonman	19.646.308,28	2,98
Nadya Sonman	64.639,35	0,01
Terry Sonman	1.441.372,00	0,22
Linda Yona Sonman	21.087.680,29	3,20
Sara Bornsten	64.639,35	0,01
Leon Hananel	5.929.885,80	0,90
Toni Hananel	15.157.794,49	2,30
Davit Bornsten	21.087.680,29	3,20
Lori Burla	1.319.999,60	0,20
Dainel Burla	21.120.000,87	3,20
Flora Burla	1.319.999,60	0,20
İvet Burla	72.609,99	0,01
Monika Benerdate	23.687.390,08	3,59
Diğer	197.183.874,12	29,88
<b>TOPLAM</b>	<b>659.934.000,00</b>	<b>100,00</b>

28 Mayıs 2009



4. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:

Arçelik hisselerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

b) Devrolan Ortaklık:

1. Çıkarılmış Sermaye :478.000.000.- TL

2. Ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı

Ticaret Unvanı /Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Arçelik A.Ş.	396.895.775,03	83,03
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	25.936.440,00	5,43
Vehbi Koç Vakfı	1.044.001,36	0,22
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	54.123.783,61	11,32
<b>TOPLAM</b>	<b>478.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;

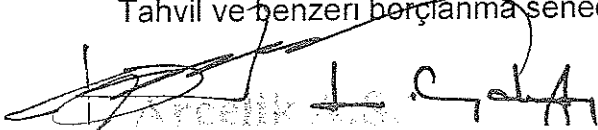
Ticaret Unvanı /Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı(%)
Rahmi M.Koç	38.419.511,02	8,04
Semahat S.Arsel	41.554.987,65	8,69
Suna Kıraç	36.157.205,11	7,56
Mustafa V.Koç	15.717.072,69	3,29
Y.Ali Koç	15.756.762,27	3,3
M.Ömer Koç	11.351.219,17	2,37
İpek Kıraç	6.231.263,67	1,3
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	47.051.295,22	9,84
Vehbi Koç Vakfı	13.506.528,70	2,83
Rmk Mahdumları	158.758,31	0,03
Teknosan Büro Makina ve Levazımı Tic.ve.San A.Ş.	48.976.938,64	10,25
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	30.402.216,37	6,36
Diğer	172.716.241,18	36,14
<b>TOPLAM</b>	<b>478.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

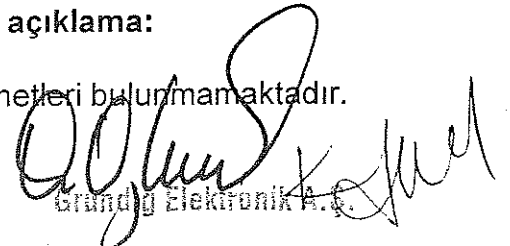
4. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:

Grundig hisselerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri bulunmamaktadır.  
Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

  
Arçelik A.Ş.

  
Grundig Elektronik A.Ş.

## Madde 1

ARÇELİK ve GRUNDİG, Yönetim Kurullarının 20.04.2009 tarihli kararlarına dayanarak aşağıdaki şartlarla ve Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20. maddeleri hükümleri dairesinde GRUNDİG'in, ARÇELİK'e tasfiyesiz ve bir bütün halinde katılması suretiyle birleşmesini Genel Kurullarına önermeyi uygun bulmuşlardır.

## Madde 2

Taraf şirketlerin birleşmesi GRUNDİG'in ARÇELİK'e katılması şeklinde vuku bulacağından, 31.12.2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş GRUNDİG bilançosunda görülen tüm aktif ve pasiflerin bir küll halinde ARÇELİK tarafından devir alınması suretiyle, GRUNDİG'in 1.1.2009 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisahı ile gerçekleşecektir. İnfisah edecek Şirketin malları, borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı ayrı olarak devralan Şirket tarafından idare olunacaktır. ARÇELİK Yönetim Kurulunun sorumlulukları konusunda TTK'nun 451'inci maddesi hükümleri mahfuzdur.

## Madde 3

ARÇELİK küll halinde devir aldığı GRUNDİG'in aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır.

## Madde 4

Taraflar birleşmenin tescilli tarihinden itibaren 30 gün içinde devir bilançolarını ve kar zarar cetvellerini de ekleyerek müştereken imzalayacakları devir beyannamesini birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek GRUNDİG'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne vereceklerdir.

## Madde 5

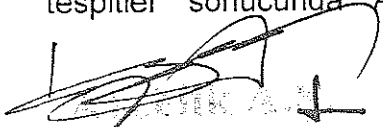
28 Mayıs 2009


ARÇELİK birleşme ile infisah edecek GRUNDİG'in tahakkuk etmiş ve edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibeleri yerine getireceğini devir beyannamesine bağlı bir taahhütname ile belirtecek ve bu taahhütnameyi GRUNDİG'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne verecek ve talep halinde yeterli teminat gösterecektir.

Aynı şekilde birleşme ile infisah edecek GRUNDİG'in üçüncü şahıslara olan borçlarını yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde birleşilen şirket ARÇELİK tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

## Madde 6

Taraf şirketlerin işbu sözleşmeye ekli 31.12.2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançoları esas alınarak Kadıköy Asliye 4.Ticaret Mahkemesinin 10.03.2009 tarih ve Esas No :2009/677 D.İş. sayılı kararına binaen 15.04.2009 tarihi itibarıyla istihsal olunan Birlikçi Raporu kapsamında ve ayrıca nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenmiş Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) unvanlı Uzman Kuruluşun birleşmeye ilişkin 14.04.2009 tarihli raporunda yer alan tespitler sonucunda ARÇELİK'in çıkarılmış sermayesinin 675.728.205-TL'sına

  
Arçelik A.Ş. Genel Müdürü

  
Grundig Elektronik A.Ş. Genel Müdürü

arttırılması halinde GRUNDİG'den intikal eden özvarlığın itibari olarak karşılanacağı anlaşılmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bu konuda 27/5/... tarih ve 15/377 sayılı izni istihsal olunmuştur. 2009

Bu durum karşısında;

GRUNDİG'in hissedarlarına birleşme nedeni ile 1 Kuruş nominal değerli her bir GRUNDİG payı karşılığında 1 Kuruş nominal değerli 0,1947396 adet nama yazılı ARÇELİK payı verilecek ve bu nominal paylar üzerinden hisse senetlerinin değişimi 1:0,1947396 oranı üzerinden gerçekleştirilecektir.

Birleşme nedeniyle ihraç olunacak beheri 1 Kr nominal değerli 1.579.420.500 adet nama yazılı ARÇELİK payı birleşme nedeniyle infisah edecek GRUNDİG'in ARÇELİK dışındaki pay sahiplerine, sahip oldukları GRUNDİG hisseleriyle değiştirilmek üzere dağıtılacaktır.

Pay değişim işlemine, birleşme dolayısıyla yapılacak sermaye artırımının tescil tarihinden itibaren 15 gün içinde başlanacaktır. Pay değişimine ilişkin işlemlerin yürütüleceği yerler, dağıtımın başlayacağı tarihten en az iki gün önce bir gazetenin Türkiye baskısı ile ARÇELİK'in merkezinin bulunduğu İstanbul'da yayınlanan en yüksek tirajlı iki gazeteden birinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış "Pay Dağıtımına İlişkin Duyuru" ile ilan edilecektir. Pay değişim işlemleri kaydileştirme esaslarına göre yerine getirilecektir.

Birleşme (devir) sebebiyle ARÇELİK'te yapılacak sermaye artırımı, Ticaret Sicil'inde tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine hisse verilecek hissedarlar, ilk defa pay dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

Yukarıda belirtilen oran dahilinde değişim sonucunda ellerinde artacak paylar, tam bir ARÇELİK payı almaya yeterli olmayan GRUNDİG pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecektir.

### Madde 7

28 Mayıs 2009

Birleşme nedeniyle ARÇELİK 'in çıkarılmış sermayesini 675.728.205 TL'na arttırılması nedeniyle ARÇELİK esas sözleşmesinin Sermaye başlıklı 7. maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilecektir.

### KAYITLI SERMAYE Madde-7

Şirket 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.10.1982 tarih ve 61 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 1.500.000.000.- (Birmilyarbeşyüzmilyon ) TL olup herbiri 1 (Bir) Kr. itibari değerde 150.000.000.000 paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için

Arçelik A.Ş. - Genel Müdür

Arçelik A.Ş. Genel Müdürü

yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 675.728.205.-TL (AltıyüzyetmişbeşmilyonyediyüzyirmisekizbinikiyüzbeşTL)'dir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (Bir) Kr. itibari değerinde 67.572.820.500 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Bundan önceki çıkarılmış sermayeyi teşkil eden 659.934.000.-TL tamamen ödenmiş ve karşılanmıştır.

Bu defa artırılan 15.794.205.-TL'lik sermaye Grundig Elektronik A.Ş.'nin 31.12.2008 tarihindeki tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20.maddeleri ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451.ve diğer ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak devir alınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve Kadıköy Asliye 4.Ticaret Mahkemesi'nin 10.03.2009 tarih ve Esas No: 2009/677 D.İş. sayılı kararı kapsamında istihsal olunan 15.04.2009 tarihli bilirkişi raporu ve uzman kuruluş Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'nin birleşmeye ilişkin 14.04.2009 tarihli raporu ile saptanmış özvarlıklar itibari olarak karşılanmıştır.

Birleşme nedeniyle ihraç olunacak beheri 1 Kr. nominal değerli 1.579.420.500 adet pay, birleşme ile infisah edecek Grundig Elektronik A.Ş. ortaklarına sahip oldukları Grundig Elektronik A.Ş. payları ile değiştirilmek üzere dağıtılacaktır.

Yönetim Kurulu 2008-2012 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda yukarıda yazılı kayıtlı sermaye miktarına kadar, beheri 1 (Bir) Kr. nominal değerinde nama yazılı pay ihraç ederek sermayeyi artırabilir. Satılan payların bedeli nakden ve peşin olarak alınır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe, yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

### **Madde 8**

GRUNDIG'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 445. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.

28 Mayıs 2009

### **Madde 9**

ARÇELİK'in yapmak durumunda bulunduğu sermaye artırımına ilişkin işlemin Ticaret Sicili'nde tescili tarihinde GRUNDIG münfesihi olacak ve Türk Ticaret Kanunu'nun 447. maddesinde yazılı şartlar gerçekleştirildiğinde GRUNDIG bağlı bulunduğu Ticaret Sicilinden terkin olunacaktır.



Arçelik A.Ş.

Grundig Elektronik A.Ş.

## Madde 10

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu, Rekabet Kurumu ve TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını müteakip Yönetim Kurulları'nın en geç 30.06.2009 tarihinde toplanmak üzere toplantıya çağıracağı taraf şirketler Genel Kurullarınca onaylanacaktır.

Taraf şirketlerin Genel Kurullarının 30.06.2009 tarihine kadar yapılamadığı veya Birleşme Sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmediği takdirde işbu sözleşme geçerlilik kazanamayacaktır. Birleşme sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

ARCELİK A.Ş.

Arçelik A.Ş.

BRUNDIG ELEKTRONİK A.Ş.

Brundig Elektronik A.Ş.

28 Mayıs 2009

