

55/SA-1425

17/11/2017

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.'nin, ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş. ve ÖZİLHAN SİNAİ YATIRIM A.Ş.'yi, Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığı Unsurları ile Birlikte Bir Bütün Olarak Devralması Suretiyle, YAZICILAR HOLDİNG A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metri

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 17.11.2017 tarihinde onaylanmıştır.

Yazıcılar Holding A.Ş.'nin Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sinaî Yatırımlar A.Ş.'yi tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurları ile birlikte bir bütün olarak devralması suretiyle, Yazıcılar Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin duyuru metnidir.

Yazıcılar Holding A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 160.000.000 TL'den 243.534.517,96 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

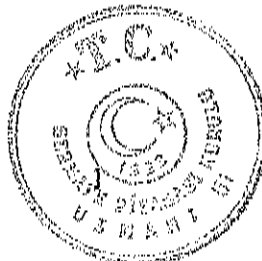
Bu duyuru metni, Yazıcılar Holding A.Ş. ile Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sinaî Yatırımlar A.Ş.'nin www.yazicilarholding.com.tr, www.anadoluendustriholding.com.tr ve www.ozilhansinaiyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme 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.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

ÖZİLHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.



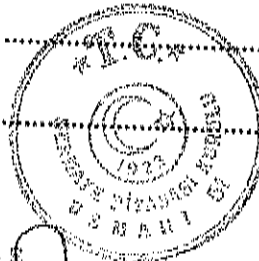
20 Kasım 2017

İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	5
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
4. ÖZET.....	6
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	21
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	22
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	25
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	36
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	39
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	47
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	53
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	58
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	74
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	83
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL.....	84
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	91
17. ANA ORTAKLAR.....	93

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

İNADOLU
FİNANSMAN HOLDİNG A.Ş.



20 Ekim 2017
ÖZİLHAN
SİNAL YATIRIM A.Ş.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	99
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	108
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	124
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	125
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	134
23 BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	148
24 İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	148
25 EKLER.....	149

YAZICI KAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
SİNAYATİ HOLDİNG A.Ş.

[Signature]

ÖZILHAN
SİNAYATİ A.Ş.

[Signature]



23 Kasım 2017

KISALTIMA VE TANIMLAR

Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
Devralan Şirket / YAZICILAR	Yazıcılar Holding A.Ş.
Devrolunan Şirketler / ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SİNAİ	Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Rekabetin Korunması Hakkında Kanun	13 Aralık 1994 tarihli ve 22140 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
Sermaye Piyasası Kanunu	30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Uzman Kuruluş	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu	Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan Yazıcılar Holding A.Ş. ve Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu
VUK	10 Ocak 1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

[Signature]

4



ÖZILHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

[Signature]

23 Kasım 2017

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

YAZICILAR'ın, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZİLHAN SİNAİ ile birleşmesine ilişkin [05/09/2017 tarihinde yapmış olduğu başvurusu üzerine, Rekabet Kurulu'nun 27.09.2017 tarihli toplantısında; "bildirim" konusu birleşme işleminin kontrolde değişikliğe yol açmaması nedeniyle 4054 sayılı Kanun'un 7. Maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. Maddesi uyarınca *kapsamda olmadığı'na* 17-30/503-BD sayı ile karar verilmiştir.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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.

Yazıcılar Holding A.Ş. Yetkilisi (Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Salih Metin Ecevit, Yönetim Kurulu Başkanı, 10/11/2017 İmza Sezai Tanrıverdi, Genel Müdür, 10/11/2017 İmza	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Yetkilisi (Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Hurşit Zorlu, Yönetim Kurulu Üyesi, 10/11/2017 İmza Can ÇAKA, Mali İşler Başkanı, 10/11/2017 İmza	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Özilhan Sinaî Yatırımlar A.Ş. Yetkilisi (Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tuncay Özilhan, Yönetim Kurulu Başkanı, 10/11/2017 İmza Tülay Aksoy, Yönetim Kurulu Üyesi, 10/11/2017 İmza	DUYURU METNİNİN TAMAMI

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sezai Tanrıverdi

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.
Mehmet Hurşit Zorlu
5
S
T.C. EKONOMİK VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI
REKABET KURULU
2017

ÖZİLHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırımı yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmektedir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

Ticaret Unvanı: YAZICILAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok K:6 Tepeüstü Ömraniye/-
İstanbul

Tescil Tarihi: 30.12.1976

Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Ticaret Sicil Numarası: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü/ 143399

Süresi: Süresiz

Vergi Dairesi ve Numarası: Alemdağ Vergi Dairesi Müdürlüğü / 945 004 5331

İnternet Sitesi: <http://www.yazicilarholding.com.tr>

Ana faaliyet konusu: Özellikle otomotiv, gıda, içki, meşrubat, ambalaj ve finans endüstrisinde olmak üzere her türlü ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak, bunlarla kısa veya uzun süreli ortaklık veya iştirakler kurmak veya mali sorumlulukların paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapmaktır.

YAZICILAR'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.					
ORTAĞIN ADI SOYAD/UNVANI	PAY GRUBU	SERMAYE/OY HAKKI PAYI		SERMAYE/OY HAKKI PAYI	
		10.11.2017		28/04/2017 (Son Genel Kurul)	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
AG SINAİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.	A	38.433.466,00	24,02	0,00	0,00
AG SINAİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.	B	20.803.322,00	13,00	0,00	0,00
I. TOPLAM AG SINAİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.		59.236.788,00	37,02	0,00	0,00
KAMİL YAZICI YÖNETİM VE DANIŞMA A.Ş.	A	0,00	0,00	38.433.466,00	24,02
KAMİL YAZICI YÖNETİM VE DANIŞMA A.Ş.	B	0,00	0,00	20.803.322,00	13,00
II. TOPLAM KAMİL YAZICI YÖNETİM VE DANIŞMA A.Ş.		0,00	0,00	59.236.788,00	37,02
Diğer	D	11.196.642,00	7,00	11.196.642,00	7,00
SKAĞEN KOİ TİRE VERİPAPIRFOND	A	10.837.139,01	6,77	10.837.139,01	6,77
Diğer (Borsada İşlem Gören Payların Sahipleri)	A	29.286.787,32	18,30	29.286.787,32	18,30
Diğer (Borsada İşlem Görmeyen Payların Sahipleri)	A	9.260.644,50	5,79	9.260.644,50	5,79
Diğer	C	19.735.048,69	12,02	19.235.048,69	12,02
Diğer	D	20.946.950,48	13,09	20.946.950,48	13,09
III. TOPLAM		100.763.212,00	62,98	100.763.212,00	62,98
GENEL TOPLAM		100.000.000,00	100,00	100.000.000,00	62,98

-(Yukarıda "Diğer" olarak belirtilen ortaklardan "Borsada İşlem Gören (A) grubu hamiline paylar" halka açık payları; "Borsada İşlem Görmeyen (A) grubu hamiline paylar" S.Kamil YAZICI Ailesi bireyleri ile Mustafa Naci YAZICI Ailesi bireylerinin elindeki (A) grubu borsada işlem görmeyen hamiline payları; (B) grubu nama yazılı paylar S. Kamil YAZICI Ailesine ait payları; (C) grubu nama yazılı paylar Osman Nuri YAZICI Ailesine ait payları ve (D) Grubu nama yazılı paylar ise Mustafa Naci YAZICI Ailesine ait payları içermektedir).

-(AG Sinaî Yatırım ve Yönetim AŞ'nin elindeki (A) Grubu payların 5.073.492 adet "Borsada İşlem Gören (A) Grubu pay olup, bu paylar YAZICILAR'ın mevcut sermayesinin % 3,171'ine denk gelmektedir. Borsada İşlem Gören Diğer (A) Grubu paylar olarak gösterilen ve YAZICILAR'ın sermayesinin % 18,30'luk kısmını temsil eden payların da % 1,257'si S. Kamil Yazıcı Ailesi bireylerinde, % 1,703'ü Osman Nuri YAZICI ailesi bireylerinde ve % 0,66'si de Mustafa Naci Yazıcı Ailesi bireylerinde olup, buna ek olarak tabloya göre YAZICILAR sermayesinin %5,79'luk kısmını temsil eden "Borsada İşlem Görmeyen Diğer (A) Grubu" payların da % 3,612'lik kısmı S. Kamil Yazıcı Ailesi bireylerinde ve % 2,176'lık kısmı da Mustafa Naci Yazıcı Ailesi bireylerinde bulunmaktadır).

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
İNVESTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖZILHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

YAZICILAR Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisseleri 17/02/2000 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Şirket paylarının borsada işlem gören (A) Grubu hamiline paylarının oranı % 28,25 olup, Kurul'un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği, MKK kayıtlarına göre; 30/06/2017 tarihi itibarıyla YAZICILAR sermayesinin % 24,01'ini temsil eden payların "fili dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2016 itibarıyla filii dolaşımdaki paylar: % 24,01).

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

Ticaret Unvanı: ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye/-
İstanbul

Tescil Tarihi: 24.11.1969

Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Ticaret Sicil Numarası: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü/ 105048

Süresi: Süresiz

Vergi Dairesi ve Numarası: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Müdürlüğü / 068 006 3587

İnternet Sitesi: www.anadoluendustriholding.com.tr

Ana faaliyet konusu: diğer şirketlere iştirak etmek, iştirak edilen şirketlere sevk ve idare, hukuki ve mali danışmanlık, mali kontrol ve risk yönetimi, nakit ve fon yönetimi, insan kaynakları yönetimi ve benzeri konularda yönetim ve danışmanlık hizmeti vermektir.

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAĞIN ADI SOYADI/UNVANI	SERMAYE/OY HAKKI PAYI		SERMAYE/OY HAKKI PAYI		SERMAYE/OY HAKKI PAYI	
	10.11.2017		05.06.2017 (Son Genel Kurul-Ölağanüstü GK Sermaye artışı)		03.05.2017 (Son Yıllık Olağan Genel Kurul)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yazıcılar Holding A.Ş.	251.587.929,860	67,99674	251.587.929,860	67,99674	225.885.162,970	67,99674
Özilhan Sınal Yatırım A.Ş.	118.394.259,600	31,99845	118.394.259,600	31,99845	106.298.846,050	31,99845
Atı Şanal	8.768,930	0,0023699811	8.768,930	0,0023699811	7.873,080	0,0023699819
Yiğit Sezercan	4.653,650	0,0012577432	4.653,650	0,0012577432	4.178,220	0,0012577423
İlke Ergun Öcal	1.645,485	0,0004447257	1.645,485	0,0004447257	1.477,380	0,0004447261
Şimşe Ergun Camgözöğlu	1.645,485	0,0004447257	1.645,485	0,0004447257	1.477,380	0,0004447261
İlgi Ergun	1.096,990	0,0002964838	1.096,990	0,0002964838	984,920	0,0002964840
TOPLAM	370.000.000	100,00000	370.000.000	100,00000	332.200.000	100,00000

* Şirket paylarının tamamı hamilinedir.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

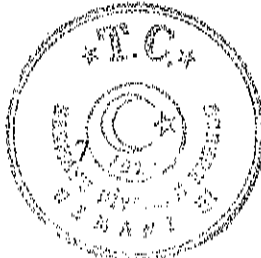
[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

[Signature]

ÖZILHAN
SINAL YATIRIM A.Ş.

[Signature]



20 Kasım 2017

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAİ:

Ticaret Unvanı: ÖZİLHAN SINAİ YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye-İstanbul

Tescil Tarihi: 26.11.1976

Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Ticaret Sicil Numarası: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü/142919

Süresi: Süresiz

Vergi Dairesi ve Numarası: Anadolu Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü / 694 002 2515

İnternet Sitesi: <http://ozilhansinaiyatirim.com.tr>

Ana faaliyet konusu: Taşınmaz idaresi ve turizm dahil her türlü ticari sınai zirai ve mali faaliyet iştirak ve yatırımlarda bulunmaktadır.

ÖZİLHAN SINAİ'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAĞIN ADI SOYADI/ÜNVANI	SERMAYE PAYI/OY HAKKI		SERMAYE PAYI/OY HAKKI	
	10.11.2017		17.04.2017 (Son Genel Kurul)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
AEP Anadolu Etap Penkon Pazarlama Ltd Şti	18.438.507,37	0,70917336		
Tuncay Özilhan	3.559.994,99	0,13692288	12.779.248,67	0,49150956
Tülay Aksoy	3.780.745,14	0,14541327	12.999.998,82	0,49999995
Emine Özilhan	220.750,15	0,00849039	220.750,15	0,00849039
Talip Altuğ Aksoy	1,18	0,00000005	1,18	0,00000005
Fetane Türkan Özilhan	1,18	0,00000005	1,18	0,00000005
TOPLAM	26.000.000,00	1,00000000	26.000.000,00	1,00000000

*Şirket sermayesini temsil eden payların 25.995.400,00 TL'si (Yirmi Beş Milyon Dokuz Yüz Doksan Beş Bin Dört Yüz Türk Lirası) hamiline, 4.600 TL'si (Dört Bin Altı Yüz Türk Lirası) ise nama yazılıdır.

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1. Yönetim Organı Kararları

a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

YAZICILAR'ın birleşme işlemine ilişkin, 18/08/2017 tarih ve 2017/21 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu, TTK m 390/4 maddesindeki usul çerçevesinde,

1. Anadolu Grubu şirketlerinin tümünü ilgili mevzuat ve tarafı olunan ortaklık veya benzeri sözleşmeler tahtında konsolide edebilen, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören, finansal yapısı güçlü, ortaklık yapısı sadeleştirilmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünlüştürülmüş ve güçlendirilmiş, önemli büyüklükte halka açık bir holding şirketin oluşturulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci madde hükümleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda, Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 105048 sicil numarası ile kayıtlı Anadolu Endüstri Holding Anonim Şirketi ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 142919 sicil numarası ile kayıtlı Özilhan Sinaî Yatırım

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

Anonim Şirketini tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle bu şirketlerde birleşmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Şirketimizin ve hem de devrolunan sıfatıyla Anadolu Endüstri Holding Anonim Şirketi ve Özilhan Sınai Yatırım Anonim Şirketi'nin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/06/2017 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,
3. Birleşme işleminde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımının sonucunda ihraç edilecek Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolacak Anadolu Endüstri Holding A.Ş. ve Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde ve bu çerçevede hazırlanacak birleşme sözleşmesi, birleşme raporu, duyuru metni ve sair belgeler ile yapılması gereken her türlü bilgilendirme, açıklama ve ilanda, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,
4. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını söz konusu birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 24 Şubat 2017 (Borsa İstanbul ikinci seans kapanışını müteakip) tarihi esas alınarak belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden Şirketimize satılarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda KAP'da kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,
5. Yukarıda madde 4'te belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; 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, Şirketimizin 1,00-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından alınan kararın ilk defa kamuya açıklandığı 24/02/2017 tarihinden önceki, Borsa 2.seans kapanışından sonra kamuya duyurulduğu için açıklanan tarih dahil olmak üzere, otuz günlük dönem içinde (26/01/2017 - 24/02/2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 14,6847 TL olarak belirlenmesine ve kamuya duyurulmasına ve bu çerçevede, ayrılma hakkının kullanımına ilişkin işleyiş süreçleri başta olmak üzere yapılması gerekli tüm işlemlerin ve açıklamaların bahsi geçen Tebliğ hükümleri ve ilgili mevzuat düzenlemelerine uygun biçimde yürütülmesine,
6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemlerin icrasına, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dahil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
7. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

mevcudun oy birliği ile karar verilmiştir."

YATIRIMCI HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

20 Kasım 2017

ÖZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin, birleşme işlemine ilişkin, 18/08/2017 tarih ve 2017/56 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

"İsim ve imzaları aşağıda belirtilen üyelerinin iştiraki ile toplanan yönetim kurulumuz;

1. Anadolu Grubu şirketlerinin tümünü ilgili mevzuat ve tarafı olunan ortaklık veya benzeri sözleşmeler teahhütünde konsolide edebilen, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören, finansal yapısı güçlü, ortaklık yapısı sadeleştirilmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş, önemli büyüklükte halka açık bir holding şirketin oluşturulması amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci madde hükümleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda, Şirketimizin tüm aktif ve pasifiyle birlikte kayıtlı değerleri üzerinden kül halinde, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 143399 sicil numarası ile kayıtlı Yazıcılar Holding Anonim Şirketi'ne devir olmak suretiyle birleşme yöntemiyle bu şirketle birleşmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,
2. Birleşmenin, bu birleşmeye katılacak bütün şirketlerin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/06/2017 tarihli finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilmesine,
3. Bu esaslar çerçevesinde yukarıda sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemlerin icrasına, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dahil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
4. Bu amaçlarla, lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir."

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAI:

ÖZİLHAN SINAI'nin, birleşme işlemine ilişkin, 18/08/2017 tarih ve 2017/20 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

"İsim ve imzaları aşağıda belirtilen üyelerinin iştiraki ile toplanan yönetim kurulumuz;

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci madde hükümleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda; Şirketimizin tüm aktif ve pasifiyle birlikte kayıtlı değerleri üzerinden kül halinde, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 143399 sicil numarası ile kayıtlı Yazıcılar Holding Anonim Şirketi'ne devir olmak suretiyle birleşme yöntemiyle bu şirketle birleşmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

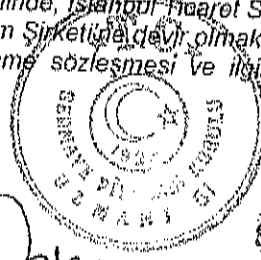
[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

10



20 Kasım 2017

ÖZİLHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

[Signature]

2. Birleşmenin, bu birleşmeye katılacak bütün şirketlerin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/06/2017 tarihli finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilmesine,
3. Bu esaslar çerçevesinde yukarıda sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemlerin icrasına, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dahil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
4. Bu amaçlarla, lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir."

4.2.2. İşlemin Niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddesindeki birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan 18/08/2017 tarihli kararlarda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi; genel kurul onayına tabi olmak üzere; "birleşmeye taraf şirketlerin, Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf devralan şirketin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirket olması ve paylarının halka arz edilmiş ve Borsa'da işlem görüyor olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve Kurul'un 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, ANADOLU ENDÜSTRİ VE ÖZILHAN SINAİ'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak YAZICILAR tarafından devralınması suretiyle, YAZICILAR bünyesinde birleşilmesi" işlemidir.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'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 YAZICILAR'a 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 kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'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;

- YAZICILAR'ın 1,00-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden YAZICILAR'ın Yönetim Kurulu tarafından alınan kararın ilk defa kamuya açıklandığı 24/02/2017 tarihinden önceki, Borsa 2.seans kapanışından sonra kamuya duyurulduğu için açıklanan tarih dahil olmak üzere, oluz günlük dönem içinde (26/01/2017 - 24/02/2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 14,6847 TL,

YAZICILAR HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

20 Ocak 2017

ÖZILHAN

olacaktır (YAZICILAR'ın 03.11.2017 tarihli KAP açıklamasına göre, "kar dağıtım" gündemiyle 28.11.2017 tarihinde yapılmak üzere genel kurul toplantısı çağırısı yapılmış ve nakit olarak gerçekleştirilecek kar dağıtımına 29.11.2017 tarihinden itibaren başlanması kararlaştırılmış olup, birleşme genel kurulundan önce anılan kar dağıtımının gerçekleştirilmesi halinde, ayrılma hakkı kullanım bedeli, 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek nakit kar payı brüt tutarı (TL) kadar azaltılacaktır).

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 satışı takip eden iş günü ödenir.

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

Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, bağlayıcı sözleşmelerin taraflarının Yazıcılar'da doğabilecek ayrılma haklarını kullanmama taahhütleri bulunmaktadır.

İşbu Duyuru Metni'nin hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla, Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Birleşmeye Taraf Şirketler'in katılmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarını) çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin olarak ayrı ayrı üst sınır getirilmemiştir.

Diğer yandan, birleşme işleminin gerçekleşmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risklere aşağıda değinilmektedir:

- Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf YAZICILAR ve/veya ANADOLU ENDÜSTRİ ve/veya ÖZILHAN SİNAİ'nin finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durum ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıkların yönetim organlarının bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirmelerini müteakip, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını incelemek durumundadır.

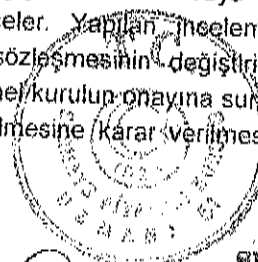
Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin (1)'inci fıkrasında bu konuya ilişkin hükümler aşağıdaki gibidir:

"(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda,

YAZICILAR HOLDING
NOMİNE ŞİRKETİ

12

ANADOLU
ENDÜSTRİ



20 Kasım 2017

ÖZILHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur."

- Bunun dışında, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, aşağıda belirtilen hususlar da birleşme işleminin gerçekleşmesi açısından bir risk teşkil edecektir:

- Birleşme'ye esas Uzman Kuruluş Raporu'na göre Birleşme öncesindeki Anadolu Grubu'nun ortaklık yapısında, YAZICILAR'ın payının % 68'in üzerine çıkması ya da % 64'ün altına inmesi veya aynı şekilde ÖZILHAN SINAI'nin payının %36'nın üzerine çıkması ya da % 32'nin altına inmesi halinde (hali hazırda, Uzman Kuruluş Raporu'na göre böyle bir durum söz konusu olmamıştır),
- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, birleşmeye engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde,
- Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. pay sahiplerine, bu işlemler sebebiyle ve ilgili mevzuat gereğince zorunlu pay alım teklifinde bulunulması gerektiği yönünde bir karar çıkması veya Birleşme ve Ortaklık işlemine bu şartla izin verilmesi halinde,
- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, Birleşme işlemi nedeniyle YAZICILAR'da ihraç edilecek yeni (B) Grubu imtiyazlı nama yazılı payların, Birleşme Raporu'nun IV-I bölümünde ve YAZICILAR'ın Esas Sözleşme Tadil Metni'nin Geçici 1. Maddesinde gösterildiği şekilde AG Sinaî Yatırım ve Yönetim AŞ. ve AEP Anadolu Etap Penkon Pazarlama Ltd. Şti. arasında eşit olarak paylaşılmasına engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde,

Yukarıda bahsedilen hususlar haricinde birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıra ile aşağıda verilmektedir;

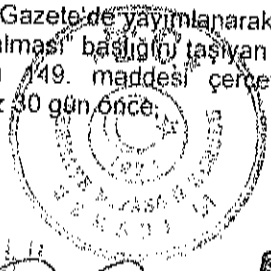
Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması

1. Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin opaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]



20 Kasım 2017

ÖZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

[Signature]

- Kurul tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- Ara dönem finansal raporları ve
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu,
- Birleşmeye ilişkin yetkili organ kararları

YAZICILAR'ın

Fatih Sultan Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye-Istanbul adresindeki şirket merkezinde,

www.yazicilarholding.com.tr adresli internet sitesinde; ve

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin

Fatih Sultan Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye-Istanbul adresindeki şirket merkezinde,

www.anadoluendustriholding.com.tr adresli internet sitesinde; ve

ÖZİLHAN SINAİ'nin

Fatih Sultan Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye-Istanbul adresindeki şirket merkezinde,

<http://ozilhansinaiyatirim.com.tr/> adresli internet sitesinde; ve

KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'da ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (www.yazicilarholding.com.tr, www.anadoluendustriholding.com.tr ve <http://ozilhansinaiyatirim.com.tr/>) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

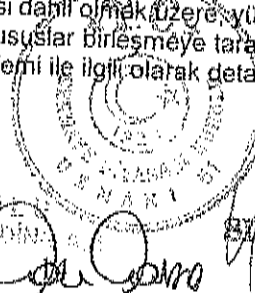
2. Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda 1'inci maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile kurumsal internet sitelerinde (www.yazicilarholding.com.tr, www.anadoluendustriholding.com.tr ve <http://ozilhansinaiyatirim.com.tr/>) yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması

3. Birleşme işlemi, Birleşme Sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve devralan sıfatıyla YAZICILAR'ın ödenmiş sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

YAZICILAR HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signature]



20 Kasım 2017

ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

Muhtemel ayrılma hakkı kullanım tutarı ve ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi

4. 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 kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'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;

- **YAZICILAR'ın 1,00-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden YAZICILAR'ın Yönetim Kurulu tarafından alınan kararın ilk defa kamuya açıklandığı 24/02/2017 tarihinden önceki, Borsa 2.seans kapanışından sonra kamuya duyurulduğu için açıklanan tarih dahil olmak üzere, otuz günlük dönem içinde (26/01/2017 - 24/02/2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 14,6847 TL**

olacaktır (YAZICILAR'ın 03.11.2017 tarihli KAP açıklamasına göre, "kar dağıtımı" gündemiyle 28.11.2017 tarihinde yapılmak üzere genel kurul toplantısı çağırısı yapılmış ve nakit olarak gerçekleştirilecek kar dağıtımına 29.11.2017 tarihinden itibaren başlanılması kararlaştırılmış olup, birleşme genel kurulundan önce anılan kar dağıtımının gerçekleştirilmesi halinde, ayrılma hakkı kullanım bedeli, 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek nakit kar payı brüt tutarı (TL) kadar azaltılacaktır).

İşbu Duyuru Metni'nin hazırlanmış olduğu tarih itibariyle, Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Birleşmeye Taraf Şirketler'in katılmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısında olumsuz oy kullanan muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının (oy haklarını) çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin olarak ayrı ayrı üst sınır getirilmemiştir.

Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, bağlayıcı sözleşmelerin taraflarının Yazıcılar'da doğabilecek ayrılma haklarını kullanmama taahhütleri bulunmaktadır.

Devralan Şirket'in birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısında birleşme işleminin onaylanmasını müteakip esas sözleşme değişikliğinin onaya sunulması

5. Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Unvan" başlıklı 3'üncü maddesi, "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesi ve "Yönetim Kurulu" başlıklı 9'uncu maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar YAZICILAR'ın kurumsal internet sitesi (www.yazicilarholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır. YAZICILAR Esas Sözleşmesi'nin "Unvan" başlıklı 3'üncü maddesinin, "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesinin ve "Yönetim Kurulu" başlıklı 9'uncu maddesinin tadili hususu, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben ve Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Ek olarak, YAZICILAR Esas Sözleşmesine ilişkin tadil tasarısı, "KURULUŞ" başlıklı 1'inci maddesinin; "ŞİRKET MERKEZİ" başlıklı 4'üncü maddesinin; "PAY SENETLERİ" başlıklı 8'inci maddesinin; "YÖNETİM KURULUNUN GÖREV SÜRESİ" başlıklı 10'uncu maddesinin; "YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI" başlıklı 11'inci maddesinin; "TEMSİL YETKİSİNİN VE YÖNETİMİN DEVRİ" başlıklı 12'nci maddesinin; "ESAS SÖZLEŞME NİN DEĞİŞTİRİLMESİ" başlıklı 18'inci maddesinin de değiştirilmesi ve Esas Sözleşme'ye Geçici 1'nci madde eklenmesine dair tadilleri de içerecektir.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signatures and stamps]

20 Kasım 2017

OZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması

6. Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescifi ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescilini müteakip Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca, Birleşmeye Taraf Şirketler, alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yedışer gün aralıklarla üç defa yayımlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

Ayrılma hakkının kullanılması ve ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi

7. Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'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 YAZICILAR'a 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, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'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;

YAZICILAR'ın 1,00-TL (Bir Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden YAZICILAR'ın Yönetim Kurulu tarafından alınan kararın ilk defa kamuya açıklandığı 24/02/2017 tarihinden önceki, Borsa 2.seans kapanışından sonra kamuya duyurulduğu için açıklanan tarih dahil olmak üzere, otuz günlük dönem içinde (26/01/2017 - 24/02/2017 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 14,6847 TL

olacaktır (YAZICILAR'ın 03.11.2017 tarihli KAP açıklamasına göre, "kar dağıtımı" gündemiyle 28.11.2017 tarihinde yapılmak üzere genel kurul toplantısı çağrısı yapılmış ve nakit olarak gerçekleştirilecek kar dağıtımına 29.11.2017 tarihinden itibaren başlanılması kararlaştırılmış olup, birleşme genel kurulundan önce anılan kar dağıtımının gerçekleştirilmesi halinde, ayrılma hakkı kullanım bedeli, 1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek nakit kar payı brüt tutarı (TL) kadar azaltılacaktır).

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 satışı takip eden iş günü ödenir.

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

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]



20 Kasım 2017
ÖZEL HANCI
SERKAL YATIRIM A.Ş.

[Signature]

Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, bağlayıcı sözleşmelerin taraflarının Yazıcılar'da doğabilecek ayrılma haklarını kullanmama taahhütleri bulunmaktadır.

4.2.5. Gerekçesi

Birleşme işleminin gerçekleştirilmesi ile, YAZICILAR, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SİNAI'nın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat çerçevesinde Yazıcılar Holding çatısı altında birleştirilmesi sonucunda Anadolu Grubu şirketlerinin tümünü ilgili mevzuat ve tarafı olunan ortaklık veya benzeri sözleşmeler tahtında konsolide edebilen, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören, finansal yapısı güçlü, ortaklık yapısı sadeleştirilmiş, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısı bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş, önemli büyüklükte halka açık bir holding şirketin oluşturulması amaçlanmaktadır.

Ayrıca bu sayede;

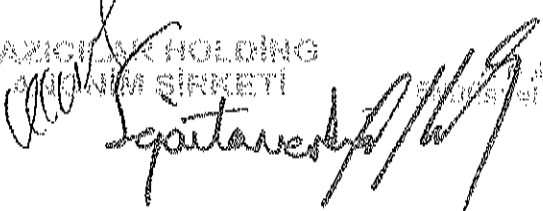
- ANADOLU ENDÜSTRİ'nin varlığı nedeniyle YAZICILAR ve grup şirketlerinin bir kısmı arasındaki "dolaylı ortaklık" ilişkisi, birleşmenin gerçekleşmesiyle beraber artık "doğrudan ortaklık" konumuna gelecektir. Böylece, halka açık YAZICILAR'ın bağlı ortaklıklarından sağladığı nakit akışı (temettü gibi) da dolaysız hale gelecektir. Ayrıca aradaki iştirak kademesi de azalmış olacağından, iştirak yapısı da daha sade bir hale gelecektir.
- Anadolu Grubunun bugüne kadar büyük önem vermekte olduğu kurumsal yönetim uygulamaları da kalıcı biçimde güçlenecektir. Böylece, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SİNAI'yi YAZICILAR çatısı altında toplayan bu bütünleştirilmiş ve güçlendirilmiş halka açık holding şirketin daha güçlü ve kalıcı bir kurumsal yönetim işleyişine sahip olması, yatırımcı tabanının da genişlemesine imkan verecektir.
- Birleşme sayesinde azaltılan iştirak kademeleri ve şirket sayıları, doğal olarak "bağımsız denetim ücret ve giderleri, Yeminli Mali Müşavirlik ücret ve giderleri, üst yönetim maliyetleri, sair raporlama giderleri, Web sitesi giderleri, ilan, tescil vb. gibi harcamalar başta olmak üzere, çok sayıda gider ve maliyet kaleminde tasarruf sağlayacak, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi mümkün olacaktır.

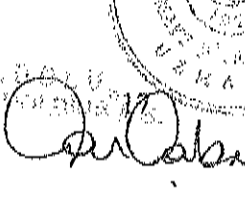
Birleşmeye Taraf Şirketler, Anadolu Grubu olarak bilinen büyük ve önemli bir şirketler grubunun da çatısını oluşturmakta olduklarından, bu birleşme neticesinde, Anadolu Grubu'nun dinamik ve sürdürülebilir bir yapıyla kârlılık, etkinlik ve verimliliğinin artırılmasını ve faaliyetlerini istikrarlı, ekonomik ve kuvvetli biçimde gerçekleştirmesi suretiyle kurumsal ve hukuki yönetim altyapısının güçlendirilmesini, tüm paydaşlar için yaratılan değerini maksimize edilmesini ve böylece Anadolu Grubu'nun kalıcılığının pekiştirilmesini de hedeflemektedirler.

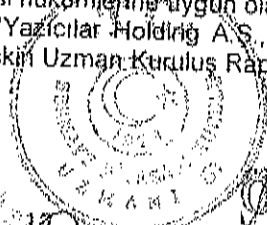
4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle YAZICILAR'da yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek YAZICILAR paylarından Devrolunan Şirketler'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, Devrolunan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 25/08/2017 tarihli "Yazıcılar Holding A.Ş., Özilhan Sinaî Yatırım A.Ş. ve Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ







20 Kasım 2017



Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı	0,65699106
ÖZİLHAN SINAİ için Değişim Oranı	3,21266721
ANADOLU ENDÜSTRİ için Değişim Oranı	0,290308046

olarak tespit edilmiştir.

Birleşme Sonrası Oluşacak Sermaye

YAZICILAR'ın Birleşme Öncesi Sermayesi	160.000.000,00 TL
Birleşme Nedeniyle Artırılacak Sermaye	83.534.517,96 TL
YAZICILAR'ın Birleşme Sonrası Sermayesi	243.534.517,96 TL

4.3. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Ortaklığın birleşme nedeniyle ihraç edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek YAZICILAR payları, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZİLHAN SINAİ ortaklarına verilecek olup, birleşmede devralan konumundaki YAZICILAR'ın payları Borsa'da işlem gördüğünden, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve YAZICILAR paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Doğal olarak, ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile Türk Ticaret Kanunu ve vergi yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, Birleşme'nin tescilini takip eden (3) ay içerisinde YAZICILAR'ın kâr dağıtım politikası,

"Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile YAZICILAR'ın Esas Sözleşmesi'nin kâr dağıtım ile ilgili hükümleri çerçevesinde, en

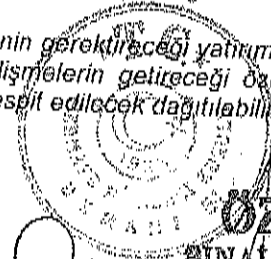
- (i) "Birleşme'nin tescil ve ilânını takip eden ilk yıl (5) yıl boyunca;
- YAZICILAR'ın solo (müstakil) finansal tablolarına göre ilgili dönem için tespit edilecek net dağıtılabilir kârının %25'inden,
 - YAZICILAR'ın uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olmak üzere; YAZICILAR'ın ilgili dönem için tespit edilecek dağıtılabilir kârının %50'sinden yüksek olanı, nakit olarak dağıtılır;

YAZICILAR HOLDİNG
ANADOLU ENDÜSTRİ

[Signature]

[Signature]

[Signature]



20 AĞUSTOS 2017

ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

[Signature]

- (ii) Birleşme'nin tescil ve ilânını takip eden (5) yıldan sonraki yıllarda;
- YAZICILAR'ın solo (müstakil) finansal tablolarına göre ilgili dönem için tespit edilecek net dağıtılabilir kârının %20'sinden,
 - YAZICILAR'ın uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olmak üzere; YAZICILAR'ın ilgili dönem için tespit edilecek dağıtılabilir kârının %50'sinden
- yüksek olanı, nakit olarak dağıtılır.

Bununla birlikte; Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da sair herhangi bir resmi kurum ya da kuruluşun ya da herhangi bir idari ya da yasal düzenlemenin, hangi sebeple olursa olsun, nakit kâr dağıtımına izin vermemesi, nakit kâr dağıtımını yasaklaması ya da YAZICILAR'ın dağıtmak isteyeceği kâr payı oranından daha düşük ya da daha yüksek oranda kâr dağıtılmasını ya da nakit kâra kalm olmak üzere pay senedi verilmesini zorunlu kılması veya vergi mevzuatı uyarınca dağıtılacak kârın kısmen ya da tamamen "işletmeden çekiş" olarak değerlendirilmesi hallerinde bahsi geçen düzenlemelere uyulur ve bu hallerde duruma göre, nakit kâr dağıtımı yapılmaz ya da yukarıdaki oranlarda nakit kâr dağıtımı yapılmaz."

şeklinde düzenlenecektir. Bu şekilde oluşturulacak kâr dağıtım politikası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanacaktır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: YAZICILAR'ın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda YAZICILAR'ın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, YAZICILAR'ın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, YAZICILAR'ın tasfiye edilmesi halinde bakiye kalması durumunda, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

4.4. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf YAZICILAR ve/veya ANADOLU ENDÜSTRİ ve/veya ÖZİLHAN SİNAI'nın finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıkların yönetim organlarının bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirmelerini müteakip, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını incelemek durumundadır.

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin (1)'inci fıkrasında bu konuya ilişkin hükümler aşağıdaki gibidir:

"(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur."

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

11/11/2017

SEPAKTAŞ

11/11/2017

ANADOLU
ENDÜSTRİ VE
TİCARET BANKASI

11/11/2017

ÖZİLHAN
SİNAI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11/11/2017

20 Kasım 2017

Bunun dışında, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, aşağıda belirtilen hususlar da birleşme işleminin gerçekleşmesi açısından bir risk teşkil edecektir:

- Birleşme'ye esas Uzman Kuruluş Raporu'na göre Birleşme öncesindeki Anadolu Grubu'nun ortaklık yapısında, YAZICILAR'ın payının % 68'in üzerine çıkması ya da % 64'ün altına inmesi veya aynı şekilde ÖZILHAN SINAİ'nin payının %36'nın üzerine çıkması ya da % 32'nin altına inmesi halinde (hali hazırda, Uzman Kuruluş Raporu'na göre böyle bir durum söz konusu olmamıştır),
- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, birleşmeye engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde,
- Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. pay sahiplerine, bu işlemler sebebiyle ve ilgili mevzuat gereğince zorunlu pay alım teklifinde bulunulması gerektiği yönünde bir karar çıkması veya Birleşme ve Ortaklık İşlemine bu şartla izin verilmesi halinde,
- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, Birleşme işlemi nedeniyle YAZICILAR'da ihraç edilecek yeni (B) Grubu imtiyazlı nama yazılı payların, Birleşme Raporu'nun IV-I bölümünde ve YAZICILAR'ın Esas Sözleşme Tadil Metni'nin Geçici 1. Maddesinde gösterildiği şekilde AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş. ve AEP Anadolu Etap Penkon Pazarlama Ltd. Şti. arasında eşit olarak paylaşılmasına engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde,

Konuyla ilgili detaylı açıklama işbu Birleşme Duyuru Metni'nin 7.6. maddesinde yer almaktadır.

4.5. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/Pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Birleşme işleminin onaylanacağı YAZICILAR genel kurulu sırasında, YAZICILAR'ın mevcut imtiyazlı (A), (C) ve (D) Grubu paylarının imtiyazlarının kaldırılarak bu paylar imtiyazsız **halka açık (A) Grubu** paylar olarak yeniden düzenlenecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkındaki düzenlemeleri saklı kalarak, 12 üyeden oluşacak yeni yönetim kurulunun yarısının (B) Grubu pay sahiplerinin teklif edeceği adaylar arasından seçilmesi yönündeki imtiyaz, yeniden düzenlenecek B Grubu paylar üzerinde devam edecektir. (B) Grubu paylar, borsada işlem görmeyecektir.

Tamamı halka açık olarak düzenlenecek (A) Grubu payların; BİST Başkanlığı'nın uygun görüşüne bağlı olarak halihazırda YAZICILAR'ın halka açık paylarının işlem gördüğü YILDIZ PAZAR'da işlem görmesi beklenmektedir.

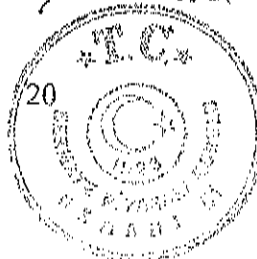
Birleşme işleminin genel kurulda onaylanmasını müteakip BİST Başkanlığına gerekli müracaat yapılacaktır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]

ÖZILHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.



20 Kasım 2017

4.6. Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyet alanları

a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

YAZICILAR, çoğunluk hisseleri Yazıcı Aileleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki %68 oranındaki payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretim gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

1969 yılında kurulmuş olan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin ana faaliyet konusu, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, teknik ve idari organizasyon, üretim ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik esasları dahilinde çözmek üzere bu işlere sevk ve idare, hukuki ve mali danışmanlık, mali kontrol ve risk yönetimi, nakit ve fon yönetimi, insan kaynakları yönetimi ve benzeri konularda yönetim ve danışmanlık hizmeti vermektir.

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZILHAN SINAI:

ÖZILHAN SINAI hisseleri Özilhan Aile Üyeleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki yönetim kurulunun seçimi için ANADOLU ENDÜSTRİ'nin Esas Sözleşmesi'nin 42'nci maddesinde aranan % 70'lik nisap sayesinde, %32 oranında payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda ANADOLU ENDÜSTRİ'de % 68 pay sahibi olan YAZICILAR ile ortak kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretim gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı

Birleşme İşleminde Taraf Ortaklıkların Ticaret Unvanı	Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Ait Olduğu Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı
Devralan sıfatıyla YAZICILAR	01.01.2017 – 30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer İstanbul	Burç Seven
Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ	01.01.2017 – 30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer İstanbul	Burç Seven

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]

ÖZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

Devrolunan sıfatıyla ÖZILHAN SINAL	01.01.2017 – 30.06.2017	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer İstanbul	Burç Seven
---------------------------------------	----------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi

YOKTUR

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi:

01.01.2017 – 30.06.2017

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler

a) YAZICILAR

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2017 tarihli konsolide finansal tablolardır.

Payları Borsa'da işlem gören YAZICILAR'ın 30.06.2017 tarihli finansal tabloları 11/08/2017 tarihi itibarıyla KAP'ta yayınlanmıştır.

Finansal tablolardan seçilmiş veriler, aşağıdadır.

Konsolide Bilançolar

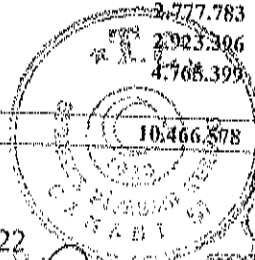
(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR	2.121.408	1.597.757
DURAN VARLIKLAR	8.345.170	7.750.309
TOPLAM VARLIKLAR	10.466.578	9.348.066

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.777.783	2.464.946
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2923.306	2.412.588
ÖZKAYNAKLAR	4.768.399	4.470.532
TOPLAM KAYNAKLAR	10.466.578	9.348.066

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]



20 Kasım 2017

[Signature]

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Smarts Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
Hesolat		
Satışların Maliyeti	1.548.471	1.499.649
BRÜT KAR (ZARAR)	(1.201.193)	(1.214.422)
	347.278	285.227
Faaliyet Giderleri		
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler),net	(208.371)	(190.867)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	8.486	(9.032)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	404.906	41.525
	552.299	126.853
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	28.048	23.993
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	(250.355)	(128.847)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	329.992	21.999
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	27.720	(6.308)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	357.712	15.691
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-	(8.378)
DÖNEM KARI (ZARARI)		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	357.712	7.313
- Ana Ortaklık Payları	128.911	(11.046)
	228.801	18.359

b) ANADOLU ENDÜSTRİ

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin birleşme işleminde esas alınan finansal tabloları 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin 30.06.2017 tarihli konsolide finansal tablolar olup, söz konusu tablolar birleşme işlemi kapsamında özel bağımsız denetimden geçirilmiştir. Bu finansal tablolardan seçilmiş veriler, aşağıdadır.

Konsolide Bilançolar

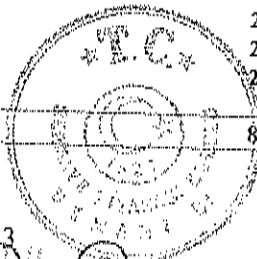
(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR	2.062.414	1.504.677
DURAN VARLIKLAR	6.040.030	5.443.615
TOPLAM VARLIKLAR	8.102.444	6.948.292

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.720.447	2.462.439
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.923.127	2.412.237
ÖZKAYNAKLAR	2.458.870	2.073.616
TOPLAM KAYNAKLAR	8.102.444	6.948.292

VAZİRCİ KAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Uluhan Sertan

23
ÖZEL HAN SİNAL YATIRIM A.Ş.



ÖZEL HAN
SİNAL YATIRIM A.Ş.

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Statü Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
Hasılat	-	-
Satışların Maliyeti	1.548.813	1.499.949
BRÜT KAR (ZARAR)	(1.201.193)	(1.214.422)
Faaliyet Giderleri	347.620	285.527
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler),net	(203.530)	(187.930)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlımıdan (Zararlımıdan) Paylar	8.505	(9.017)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	390.418	(9.707)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	543.013	78.873
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	28.092	2.643
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(253.031)	(131.102)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	318.074	(49.586)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	26.949	(5.370)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-	(8.378)
DÖNEM KARI (ZARARI)	345.023	(63.334)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27.102	13.611
- Ana Ortaklık Payları	317.921	(76.945)

c) ÖZİLHAN SINAİ

ÖZİLHAN SINAİ'nin birleşme işleminde esas alınan finansal tabloları 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin 30.06.2017 tarihli finansal tablolar olup, söz konusu tablolar birleşme işlemi kapsamında özel bağımsız denetimden geçirilmiştir. Bu finansal tablolardan seçilmiş veriler, aşağıdadır.

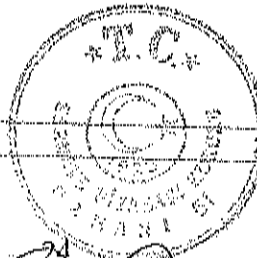
Bilançolar

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR	4.064	13.998
DURAN VARLIKLAR	2.060.216	1.976.951
TOPLAM VARLIKLAR	2.064.280	1.990.949

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.083	491
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
ÖZKAYNAKLAR	2.061.197	1.990.458
TOPLAM KAYNAKLAR	2.064.280	1.990.949

YATIRIMCI HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Genel Müdür
M. S. Sina



ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kar veya Zarar Tabloları

(Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
Faaliyet Giderleri	(256)	(212)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler),net	(5)	5
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	109.120	3.499
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	108.859	3.292
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	44	13.797
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	250	438
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	109.153	17.527
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(24)	(711)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	109.129	16.816
DÖNEM KARI (ZARARI)	109.129	16.816

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ilişkin riskler

YAZICILAR'a ilişkin riskler aşağıda yer almaktadır:

7.1.1. Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Grup sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin, türev araçlar ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

YAZICILAR (Bin TL)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülük	5.684.136	4.851.850
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(339.579)	(413.363)
Net yükümlülük	5.344.557	4.438.487
Özkaynaklar	3.912.338	3.755.171
Toplam sermaye	9.256.895	8.193.658

Net yükümlülük / Toplam sermaye oranı

58% 20 Kasım 2017 54%



YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sepitamad
1/11/17

25
Özülhan

ÖZÜLHAN
SINAI YATIRIMCILAR A.Ş.

7.1.2. Finansal Risk Faktörleri

Likidite riski (Bin TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	5.136.291	5.667.899	1.573.429	1.127.708	2.490.886	475.876
Banka kredileri	4.714.109	5.209.388	1.288.800	1.080.422	2.364.289	475.877
Finansal kiralama borçları	138.240	174.762	10.803	37.371	126.588	-
Ticari borçlar	248.736	248.953	239.154	9.789	10	-
Diğer borçlar	35.206	35.206	35.080	126	-	-

- Faiz oranı riski

Faiz pozisyonu tablosu (Bin TL)

30 Haziran 2017

Finansal varlıklar	Sabit faizli finansal araçlar	Vadeli mevduatlar	182.738
Finansal yükümlülükler			2.737.932
Finansal yükümlülükler	Değişken faizli finansal araçlar		2.114.417

YAZICILAR HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signature and stamp]



20 Haziran 2017

- **Kredi riski**

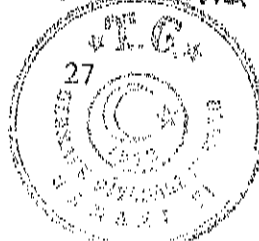
30 Haziran 2017 (Bin TL)								
	Ticari Alacaklar		Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	33.431	600.966	-	8.436	219.264	65.496	70.259	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	249.647	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	33.431	550.365	-	8.436	219.264	65.496	70.259	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	49.650	-	-	-	-	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.660	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	951	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.919	-	2.001	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.968)	-	(2.001)	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	951	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	

30 Haziran 2017 (Bin TL)					
	Ticari Alacaklar		Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	39.607	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	3.879	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	5.928	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	1.105	-	-	-
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	-	82	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	21.611	-	-	-

VAZİRCİLER HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]



ÖZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

20 Haziran 2017

- Döviz kuru riski

30 Haziran 2017 (Bin TL)	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Bin ABD Doları	Bin EURO	Bin GBP	Bin JPY
1. Ticari alacaklar	13.144	1.078	2.339	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	100.099	19.735	7.697	17	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	7.452	1.752	321	5	-
5. Ticari alacaklar	120.695	22.565	10.357	22	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	2.152	614	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	817	216	15	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	2.969	830	15	-	-
10. Ticari borçlar	123.664	23.395	10.372	22	-
11. Finansal yükümlülükler	32.226	4.796	3.523	-	41.932
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	938.032	27.867	209.917	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	960	204	62	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	971.218	32.867	213.502	-	41.932
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	2.412.043	157.403	464.656	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.412.043	157.403	464.656	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	3.383.261	190.270	678.158	-	41.932
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	503.445	709	125.146	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	503.445	709	125.146	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(2.756.152)	(166.166)	(542.640)	22	(41.932)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.267.866)	(168.843)	(668.122)	17	(41.932)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	17.510	1.743	2.842	-	-
24. İthalat	543.424	21.431	117.087	-	161.008

YATIRILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Ali Şepitavendi

Ali Şepitavendi

ÖZILHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.



20 Haziran 2017

- Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

(Bin TL)	30 Haziran 2017	
	Kar/(zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar/(zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(58.525)	58.525
3- ABD Doları net etki (1+2)	249	(249)
	(58.276)	58.276
EURO'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- EURO net varlık/yükümlülüğü		
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	(267.315)	267.315
6- EURO net etki (4+5)	50.096	(50.096)
	(217.219)	217.219
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	(120)	120
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	(120)	120
TOPLAM (3+6+9)	(275.615)	275.615

7.2. Devralan şirketin faaliyetlerine ilişkin riskler

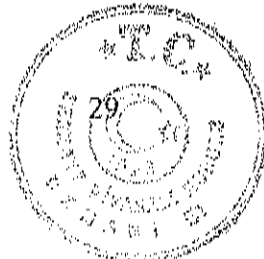
YAZICILAR'ın faaliyetlerine ilişkin riskler, şirketin tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide ettiği şirketlerin buldukları sektörlerden hareketle aşağıda açıklanmaktadır.

1. Otomotiv Sektörü

Ağırlıklı olarak iç piyasada yer aldığımız otomotiv sektöründe faaliyetlerimiz ülkedeki genel ekonomik dinamikler ile bağlantılı olarak pazar daralması veya durgunluk riskiyle karşı karşıya kalabilmekte ve ayrıca sektördeki yoğun rekabet ortamı da pazarda mücadele koşullarını etkilemektedir. Çelik Motor şirketimizde yüksek borçluluk seviyesi sebebiyle kur/faiz riski öncelikli olarak izlenmektedir. Diğer yandan, birçok yabancı marka ile distribütörlük anlamında işbirliği yapan Anadolu Motor'da ortaklık/distribütör riskleri özel önem arz ederken, ticari alacak riskleri yakından gözetilmektedir.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZEL İN
SINAIYATÇI A.Ş.



20 Kasım 2017

2. Perakende Sektörü Faaliyetleri

Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye kırtasiye sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Aynı şekilde sahte ve taklit ürünlerin varlığı da önemli bir risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten uzun vadeli bir satış sistematığının olduğu sektörde ticari alacaklara ilişkin riskler de dikkatle izlenmektedir.

Hızlı restoran faaliyetlerinde, global anlamda sağlıklı yeme trendlerinin artarak konuşulduğu bir ortamda, kategori riski öncelikli olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten başta et ürünleri olmak üzere girdi maliyetlerindeki artış da öncelikli risk faktörlerindedir. Yine lokasyon kiralarındaki değişiklikler de girdi maliyetlerini etkilemektedir.

3. Enerji Sektörü Faaliyetleri

Yasal düzenlemelerin yoğun olduğu ve düzenleyici kurumların karar ve yaptırımlarının etkili olduğu enerji piyasasında, çeşitli enerji kaynaklarında elde edilen elektriğin maliyet ve fiyatlarındaki değişiklikler ve düzenleyici kurumların zaman zaman bu döngüye müdahale etmesi sebebiyle piyasada genel anlamda bir fiyatlama riskinden bahsetmek mümkündür. Döviz bazlı borçlar nedeniyle kur ve faiz riskleri de yakından izlenmektedir.

4. Diğer

Gayrimenkul sektöründeki en önemli risk, özellikle ülkemizde son yıllarda kentsel dönüşüm projeleriyle konut arzındaki artışı da dikkate alındığında, piyasadaki daralma veya durgunluk riskidir. Ayrıca piyasada çok fazla sayıda oyuncu olması rekabet ortamını derinleştirmektedir.

7.3. Devrolunan şirketlere ilişkin riskler

7.3.1. ANADOLU ENDÜSTRİ :

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Grup sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin, türev araçlar ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

ANADOLU ENDÜSTRİ

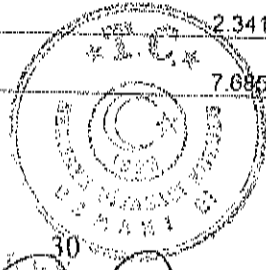
(Bin TL)

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülük	5.626.531	4.851.028
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(282.085)	(321.425)
Net yükümlülük	5.344.446	4.529.603
Özkaynaklar	2.341.378	1.977.195
Toplam sermaye	7.685.824	6.506.798
Net yükümlülük / Toplam sermaye oranı	70%	70%

YATIRIMCI HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Sepatemerdi

30



20 Kasım 2017

ÖZEL HAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

7.3.2. ÖZİLHAN SİNAİ :

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Grup sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net yükümlülük, hazır değerlerin, türev araçlar ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

ÖZİLHAN (Bin TL)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülük	3.083	100
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(3.817)	(12.788)
Net yükümlülük	(734)	(12.688)
Özkaynaklar	2.061.197	1.990.458
Toplam sermaye	2.060.463	1.977.770
Net yükümlülük / Toplam sermaye oranı	0%	(1)%

7.4. Devrolunan şirketlerin faaliyetlerine ilişkin riskler

7.4.1. Devrolunan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin faaliyetlerine ilişkin riskler

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin faaliyetlerine ilişkin riskler, şirketin konsolide ettiği şirketlerin buldukları sektörlerden hareketle aşağıda açıklanmaktadır.

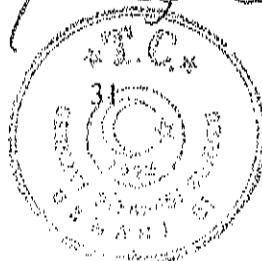
1. Otomotiv Sektörü

Ağırlıklı olarak iç piyasada yer aldığımız otomotiv sektöründe faaliyetlerimiz ülkedeki genel ekonomik dinamikler ile bağlantılı olarak pazar daralması veya durgunluk riskiyle karşı karşıya kalabilmekte ve ayrıca sektördeki yoğun rekabet ortamı da pazarda mücadele koşullarını etkilemektedir. Çelik Motor şirketimizde yüksek borçluluk seviyesi sebebiyle kur/faiz riski öncelikli olarak izlenmektedir. Diğer yandan, birçok yabancı marka ile distribütörlük anlamında işbirliği yapan Anadolu Motor'da ortaklık/distribütör riskleri özel önem arz ederken, ticari alacak riskleri yakından gözetilmektedir.

YAZICI HOLDİNG
ANOLU ENDÜSTRİ

[Handwritten signature]

ÖZİLHAN
SİNAİ



20 Kasım 2017

2. Perakende Sektörü Faaliyetleri

Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye kırtasiye sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Aynı şekilde sahte ve taklit ürünlerin varlığı da önemli bir risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten uzun vadeli bir satış sistemiğinin olduğu sektörde ticari alacaklara ilişkin riskler de dikkatle izlenmektedir.

Hızlı restoran faaliyetlerinde, global anlamda sağlıklı yeme trendlerinin artarak konuşulduğu bir ortamda, kategori riski öncelikli olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten başta et ürünleri olmak üzere girdi maliyetlerindeki artış da öncelikli risk faktörlerindedir. Yine lokasyon kiralarındaki değışiklikler de girdi maliyetlerini etkilemektedir.

3. Enerji Sektörü Faaliyetleri

Yasal düzenlemelerin yoğun olduğu ve düzenleyici kurumların karar ve yaptırımlarının etkili olduğu enerji piyasasında, çeşitli enerji kaynaklarında elde edilen elektriğın maliyet ve fiyatlarındaki değışiklikler ve düzenleyici kurumların zaman zaman bu döngüye müdahale etmesi sebebiyle piyasada genel anlamda bir fiyatlama riskinden bahsetmek mümkündür. Döviz bazlı borçlar nedeniyle kur ve faiz riskleri de yakından izlenmektedir.

4. Diğer

Gayrimenkul sektöründeki en önemli risk, özellikle ülkemizde son yıllarda kentsel dönüşüm projeleriyle konut arzındaki artışı da dikkate alındığında, piyasadaki daralma veya durgunluk riskidir. Ayrıca piyasada çok fazla sayıda oyuncu olması rekabet ortamını derinleştirmektedir.

7.4.2. Devrolunan ÖZİLHAN SINAİ'nin faaliyetlerine ilişkin riskler

ÖZİLHAN SINAİ'nin faaliyetlerine ilişkin riskler, iştirak ettiği şirketlerin bulunduğu sektörlerden hareketle aşağıda açıklanmaktadır.

1. Otomotiv Sektörü

Ağırlıklı olarak iç piyasada yer aldığımız otomotiv sektöründe faaliyetlerimiz ülkedeki genel ekonomik dinamikler ile bağlantılı olarak pazar daralması veya durgunluk riskiyle karşı karşıya kalabilmekte ve ayrıca sektördeki yoğun rekabet ortamı da pazarda mücadele koşullarını etkilemektedir. Çelik Motor şirketimizde yüksek borçluluk seviyesi sebebiyle kur/faiz riski öncelikli olarak izlenmektedir. Diğer yandan, birçok yabancı marka ile distribütörlük anlamında işbirliği yapan Anadolu Motor'da ortaklık/distribütör riskleri özel önem arz ederken, ticari alacak riskleri yakından gözetilmektedir.

YATIRIMCI HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]



ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20 Kasım 2017

2. Perakende Sektörü Faaliyetleri

Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye kırtasiye sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Aynı şekilde sahte ve taklit ürünlerin varlığı da önemli bir risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten uzun vadeli bir satış sistematizinin olduğu sektörde ticari alacaklara ilişkin riskler de dikkatle izlenmektedir.

Hızlı restoran faaliyetlerinde, global anlamda sağlıklı yeme trendlerinin artarak konuşulduğu bir ortamda, kategori riski öncelikli olarak karşımıza çıkmaktadır. İlaveten başta et ürünleri olmak üzere girdi maliyetlerindeki artış da öncelikli risk faktörlerindedir. Yine lokasyon kiralarındaki değişiklikler de girdi maliyetlerini etkilemektedir.

3. Enerji Sektörü Faaliyetleri

Yasal düzenlemelerin yoğun olduğu ve düzenleyici kurumların karar ve yaptırımlarının etkili olduğu enerji piyasasında, çeşitli enerji kaynaklarında elde edilen elektriğin maliyet ve fiyatlarındaki değişiklikler ve düzenleyici kurumların zaman zaman bu döngüye müdahale etmesi sebebiyle piyasada genel anlamda bir fiyatlama riskinden bahsetmek mümkündür. Döviz bazlı borçlar nedeniyle kur ve faiz riskleri de yakından izlenmektedir.

4. Diğer

Gayrimenkul sektöründeki en önemli risk, özellikle ülkemizde son yıllarda kentsel dönüşüm projeleriyle konut arzındaki artışı da dikkate alındığında, piyasadaki daralma veya durgunluk riskidir. Ayrıca piyasada çok fazla sayıda oyuncu olması rekabet ortamını derinleştirmektedir.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Ortaklığın birleşme nedeniyle ihraç edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek YAZICILAR payları, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SİNAİ ortaklarına verilecek olup, birleşmede devralan konumundaki YAZICILAR'ın payları Borsa'da işlem gördüğünden, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve YAZICILAR paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Doğal olarak, ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; halta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile Türk Ticaret Kanunu ve vergi yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, birleşme'nin tescilini takip eden (3) ay içerisinde YAZICILAR'ın kar dağıtım politikası,

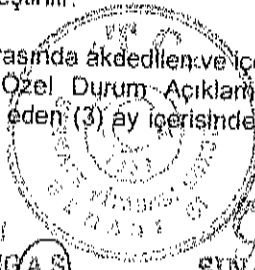
YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Ali

Seyitamer

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

Ali



ÖZILHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

Ali

"Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile YAZICILAR'ın Esas Sözleşmesi'nin kâr dağıtımı ile ilgili hükümleri çerçevesinde, en az;

- (iii) "Birleşme'nin tescil ve ilânını takip eden ilk yıl (5) yıl boyunca;
- c) YAZICILAR'ın solo (müstakil) finansal tablolarına göre ilgili dönem için tespit edilecek net dağıtılabilir kârının %25'inden,
 - d) YAZICILAR'ın uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olmak üzere; YAZICILAR'ın ilgili dönem için tespit edilecek dağıtılabilir kârının %50'sinden yüksek olanı, nakit olarak dağıtılır;
- (iv) Birleşme'nin tescil ve ilânını takip eden (5) yıldan sonraki yıllarda;
- c) YAZICILAR'ın solo (müstakil) finansal tablolarına göre ilgili dönem için tespit edilecek net dağıtılabilir kârının %20'sinden,
 - d) YAZICILAR'ın uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olmak üzere; YAZICILAR'ın ilgili dönem için tespit edilecek dağıtılabilir kârının %50'sinden oranındaki tutardan yüksek olanı, nakit olarak dağıtılır.

Bununla birlikte; Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da sair herhangi bir resmi kurum ya da kuruluşun ya da herhangi bir idari ya da yasal düzenlemenin, hangi sebeple olursa olsun, nakit kâr dağıtımına izin vermemesi, nakit kâr dağıtımını yasaklaması ya da YAZICILAR'ın dağıtmak isteyeceği kâr payı oranından daha düşük ya da daha yüksek oranda kâr dağıtılmasını ya da nakit kâra kaim olmak üzere pay seredi verilmesini zorunlu kılması veya vergi mevzuatı uyarınca dağıtılacak kârın kısmen ya da tamamen "işletmeden çekiş" olarak değerlendirilmesi hallerinde bahsi geçen düzenlemelere uyulur ve bu hallerde duruma göre, nakit kâr dağıtımı yapılmaz ya da yukarıdaki oranlarda nakit kâr dağıtımı yapılmaz."

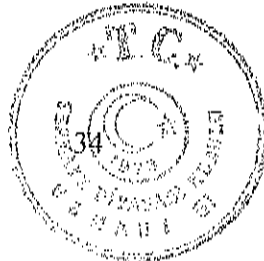
şeklinde düzenlenecektir. Bu şekilde oluşturulacak kâr dağıtım politikası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanacaktır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: YAZICILAR'ın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda YAZICILAR'ın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, YAZICILAR'ın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, YAZICILAR'ın tasfiye edilmesi halinde bakiye kalması durumunda, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

YAZICILAR HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

YAZICILAR HOLDING A.Ş.
MADENİ HİSSELERİ

YAZICILAR HOLDING A.Ş.
MADENİ HİSSELERİ



20 Kasım 2017

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler

- "Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşmenin onaylanacağı Genel Kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf YAZICILAR, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SINAİ'nin finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin (1)'inci fıkrasında;

"(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur."

denilmektedir.

Buna göre; "Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf YAZICILAR ve/veya ANADOLU ENDÜSTRİ ve/veya ÖZILHAN SINAİ'nin finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceleyerek, yukarıda belirtilen düzenlemeler çerçevesinde hareket edebilirler.

Bunun dışında, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin hissedarları arasında akdedilen ve içeriği ile tarafları YAZICILAR tarafından 30.07.2017 tarihinde KAP'da yapılan Özel Durum Açıklamasında belirtilen bağlayıcı anlaşmalar çerçevesinde, aşağıda belirtilen hususlar da birleşme işleminin gerçekleşmesi açısından bir risk teşkil edecektir:

- Birleşme'ye esas Uzman Kuruluş Raporu'na göre Birleşme öncesindeki Anadolu Grubu'nun ortaklık yapısında, YAZICILAR'ın payının % 68'in üzerine çıkması ya da % 64'ün altına inmesi veya aynı şekilde ÖZILHAN SINAİ'nin payının %36'nın üzerine çıkması ya da % 32'nin altına inmesi halinde (halihazırda, Uzman Kuruluş Raporu'na göre böyle bir durum söz konusu olmamıştır),
- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, birleşmeye engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde,
- Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. pay sahiplerine, bu işlemler sebebiyle ve ilgili mevzuat gereğince zorunlu pay alım teklifinde bulunulması gerektiği yönünde bir karar çıkması veya Birleşme ve Ortaklık işlemine bu şartla izin verilmesi halinde,

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

20 Kasım 2017

ÖZILHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

- Kamu kurumu ve kuruluşlarından, Birleşme işlemi nedeniyle YAZICILAR'da ihraç edilecek yeni (B) Grubu imtiyazlı nama yazılı payların, Birleşme Raporu'nun IV-I bölümünde ve YAZICILAR'ın Esas Sözleşme Tadil Metni'nin Geçici 1. Maddesinde gösterildiği şekilde AG Sınai Yatırım ve Yönetim AŞ. ve AEP Anadolu Etap Penkon Pazarlama Ltd. Şti. arasında eşit olarak paylaşılmasına engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde.

Diğer yandan, birleşmeye katılan şirketlerin genel kurullarınca birleşme işleminin onaylanmaması durumunda, işlemin gerçekleşmeyeceği tabii olduğu gibi; birleşmeye katılan şirketlerin birleşme işleminin görüşülüp onaya sunulacağı genel kurullarını 31.12.2017 tarihine kadar gerçekleştirememeleri durumunda, birleşme işlemine taraf şirketlerin 30.06.2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak tamamlanma imkanı da olmayacaktır.

7.7. Diğer riskler

YOKTUR

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları

- a) Devralan: Yazıcılar Holding A.Ş.
- b) Devrolunan: Anadolu Endüstri Holding A.Ş.
- c) Devrolunan: Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.

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

Devralan sıfatıyla YAZICILAR: İstanbul Ticaret Sicili - 143399

Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ: İstanbul Ticaret Sicili - 105048

Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAİ: İstanbul Ticaret Sicili - 142919

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

Devralan sıfatıyla YAZICILAR: 30 Aralık 1976 - Süresiz

Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ: 24 Kasım 1969 - Süresiz

Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAİ: 26 Kasım 1976 - Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

- a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

Hukuki Statüsü :Anonim Şirket
Tabii Olduğu Mevzuat :Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke :Türkiye Cumhuriyeti



20 Kasım 2017

ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

[Signature]

Kayıtlı Merkez Adresi :Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü
Ümraniye-İstanbul
Fili Yönetim Merkezi :Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü
Ümraniye-İstanbul
İnternet Adresi : <http://www.yazicilarholding.com.tr>
Telefon : +90 (216) 578 85 00
Faks : +90 (216) 573 74 52

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

Hukuki Statüsü :Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat :Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke :Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi :Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü
Ümraniye-İstanbul
Fili Yönetim Merkezi :Fatih Sultan Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye-
İstanbul
İnternet Adresi : www.anadoluendustriholding.com.tr
Telefon : +90 (216) 578 85 00
Faks : +90 (216) 573 74 64

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZILHAN SİNAİ:

Hukuki Statüsü :Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat :Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke :Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü
Ümraniye-İstanbul
Fili Yönetim Merkezi : Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok Tepeüstü
Ümraniye-İstanbul
İnternet Adresi : <http://ozilhansinaiyatirim.com.tr/>
Telefon : +90 (216) 578 85 00
Faks : +90 (216) 573 74 64

8.1.5. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet konuları

Devralan sıfatıyla YAZICILAR: Özellikle otomotiv, gıda, içki, meşrubat, ambalaj ve finans endüstrisinde olmak üzere her türlü ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla kurulmuş veya kurulacak yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak, bunlarla kısa veya uzun süreli ortaklık veya iştirakler kurmak veya mali sorumlulukların paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapmaktır.

Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ: diğer şirketlere iştirak etmek, iştirak edilen şirketlere sevk ve idare, hukuki ve mali danışmanlık, mali kontrol ve risk yönetimi, nakit ve fon yönetimi, insan kaynakları yönetimi ve benzeri konularda yönetim ve danışmanlık hizmeti vermektir.

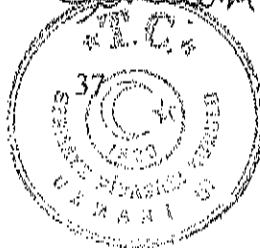
Devrolunan sıfatıyla ÖZILHAN SİNAİ: Taşınmaz idaresi ve turizm dahil her türlü ticari sınai zirai ve mali faaliyet iştirak ve yatırımlarda bulunmaktadır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

[Handwritten signature]



ÖZILHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

[Handwritten signature]

20 Kasım 2017

8.2. Yatırımlar

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi

Birleşmeye taraf şirketlerin finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil olan şirketlerin herhangi birinde, işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, önemli bir yatırım bulunmamaktadır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi

8.2.2.1. Enerji Sektörü Faaliyetleri

Anadolu Grubu enerji sektöründeki operasyonlarını Aslancık Barajı ve Hidroelektrik Santrali (Aslancık HES) ve Paravani Hidroelektrik Santrali (Paravani HES) ile yürütmektedir. Giresun İli Harşit Çayı üzerinde yer alan 120 MW kurulu güce sahip Aslancık HES'te 2017 yılının ilk yarısında 204,7 bin MWh elektrik satışı gerçekleştirilmiş ve 54,2 milyon TL gelir elde edilmiştir. Türkiye-Gürcistan sınırına yaklaşık 25 km. uzaklıktaki Paravani nehri üzerinde faaliyet gösteren ve 90 MW kurulu güce sahip Paravani HES'te ise 2017 yılının ilk yarısında 233,8 bin MWh elektrik satışı yapılmış olup, toplam 9,1 milyon USD gelir elde edilmiştir. Öte yandan, Kheledula Hidroelektrik Santrali (Kheledula HES) Projesi'nde fizibilite ve saha çalışmalarının tamamlanmasının ardından Niyet Anlaşması'nın bir parçası olarak İnşaat İşlerine Başlangıç Anlaşması Aralık 2016'da imzalanmış olup, söz konusu anlaşma Gürcistan Enerji Bakanlığı'nca tescil edilmiştir. Gürcistan'ın Racha-Lechkhumi ve Kvemo Svaneti bölgesinde Kheledula Nehri üzerinde 50,77 MW kurulu gücünde ve yıllık 254 milyon kilovat-saat elektrik üretim kapasitesinde planlanmış olan Kheledula HES için 82 milyon USD yatırım bedeli öngörülmektedir.

8.2.2.2. Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığımız AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin, İstanbul Anadolu Yakasının merkezi iş alanlarından Kozyatağı/Ataşehir bölgesinde "AND Kozyatağı" markasıyla yer alan A+ ofis binasının kiralama çalışmaları devam etmektedir. Yaklaşık 35.000 metrekare kiralanabilir alana sahip olan söz konusu binada mevcut durum itibarıyla doluluk oranı %60'ı geçmiştir. Yine gayrimenkul sektörü faaliyetleri kapsamında bağlı ortaklığımız AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Kartal Gayrimenkul) İstanbul İli, Kartal İlçesi Soğanlık mahallesinde bölgenin en büyük ölçekli projelerinden biri olan konut ağırlıklı karma kullanımlı gayrimenkul projesinin çalışmalarına devam etmektedir. Söz konusu projenin hayata geçirileceği ilgili bölgede yer alan arazilerin büyüklüğü toplam brüt 71.752 metrekare olup, projenin yaklaşık 310.000 metrekare inşaat alanına ve 200.000 metrekare satılabilir alana sahip olması ve konut ve ticaret alanlarından oluşması planlanmaktadır. Konut tarafında 'AND Pastel' adıyla lanse edilen kısım yaklaşık 250.000 m2 inşaat alanı üzerinde 7 farklı blok olarak tasarlanmış olup; 27 Haziran 2016 tarihinde TEPE İnşaat A.Ş. ile yüklenici sözleşmesi imzalanmış ve inşaat faaliyetlerine başlanmıştır. Proje 1+1'den 4+1'e kadar farklı büyüklüklerde toplamda yaklaşık 1.200 konuttan oluşacaktır. Mevcut durum itibarıyla inşaatı devam edilmekte olup adet bazında projenin %50'sinin satışı gerçekleştirilmiştir. Konu gayrimenkul üzerinde, AND Pastel dışında kalan kısım için de proje geliştirme çalışmalarına başlanmıştır. Yaklaşık 60.000 m2 inşaat alanına sahip ilgili kısmın; konut ve ticaret alanlarından oluşması planlanmaktadır. Gayrimenkul sektöründeki diğer bir bağlı ortaklığımız AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş., 2014 yılı Ekim ayı içerisinde Ankara İli, Çankaya İlçesi, Karakusuntar Mahallesi 29322 ada, 14 numaralı ve 15 numaralı parsellere kayıtlı taşınmazların alımını gerçekleştirmiş olup; proje alanının lokasyonu ve özellikleri, yakın çevresi ve bölgenin potansiyeli göz önünde bulundurularak ilgili taşınmazlar üzerinde proje geliştirilmesi çalışmalarına başlanmıştır. Bu çerçevede, bahsi geçen 9.779 m2 taşınmaz üzerinde ticari alanlardan oluşacak bir proje geliştirilmesi

YAZICI İKAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
ENERJİ HİDROELEKTRİK
SANTRALİ HİDROELEKTRİK
SANTRALİ HES

ÖZILHAN
BİNAL YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

amacıyla, 02.11.2017 tarihinde bir Arsa Karşılığı Hasılat Paylaşımı Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme'ye göre, AND Ankara'nın payı, arsa payı karşılığında satış geliri üzerinden %50 olarak belirlenmiştir. Söz konusu projeye ilişkin geliştirme ve tasarım çalışmalarına başlanmıştır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

d) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

YAZICILAR, çoğunluk hisseleri Yazıcı Aileleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki %68 oranındaki payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretim gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

e) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

1969 yılında İstanbul'da kurulan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin ana faaliyet konusu, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansmanı, teknik ve idari organizasyon, üretim ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik esasları dahilinde çözmek üzere bu işitiraklere sevk ve idare, hukuki ve mali danışmanlık, mali kontrol ve risk yönetimi, nakit ve fon yönetimi, insan kaynakları yönetimi ve benzeri konularda yönetim ve danışmanlık hizmeti vermektir.

f) Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAI:

ÖZİLHAN SINAI hisseleri Özilhan Aile Üyeleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki yönetim kurulunun seçimi için ANADOLU ENDÜSTRİ'nin Esas Sözleşmesi'nin 42'nci maddesinde aranan % 70'lik nisap sayesinde, %32 oranında payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda ANADOLU ENDÜSTRİ'de % 68 pay sahibi olan YAZICILAR ile ortak kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretim gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi

YAZICILAR, %68 sermaye payına sahip olduğu ANADOLU ENDÜSTRİ'yi tam konsolide etmektedir.

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin %32 sermaye payına sahip olan ÖZİLHAN SINAI ise, herhangi bir grup şirketini tam konsolide etmemekte, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

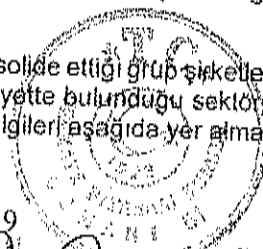
YAZICILAR ve ANADOLU ENDÜSTRİ'nin tam konsolide ettiği grup şirketlerinin listesi, 10.2. Bölümünde yer almaktadır. Bahsi geçen grup şirketlerinin faaliyette bulunduğu sektörler itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini içerecek şekilde hazırlanan faaliyet bilgileri aşağıda yer almaktadır.

YAZICILAR HOLDİNG
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

39



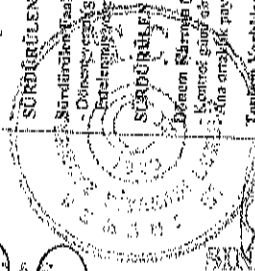
20 Kasım 2017
ÖZİLHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

[Signature]

YAZICILAR

(Bin TL)

YAZICILAR	Otomotiv	Perakende	Finans	Diğer	Dağıtılmış	Konsolide
30 Haziran 2017	913.035	527.576	35.149	70.371	-	1.548.471
Satışlar	3.780	1.579	-	10.387	(19.746)	-
Satışlar	918.815	529.155	35.149	85.098	(19.746)	1.548.471
BRÜT KAR (ZARAR)	184.984	127.671	36.737	34.979	(17.693)	347.278
Genel yönetim giderleri:	(56.447)	(31.029)	(6.063)	(84.463)	15.334	(112.669)
Paşalana giderleri	(43.393)	(40.422)	-	(10.754)	1.717	(94.851)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(851)	-	-	-	-	(851)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.994	3.893	81	690	-	29.794
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(2.034)	(14.183)	(531)	(3.686)	6	(21.308)
Özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımlardan (zararlanımlar) gelirler (*)	-	(280)	-	-	405.186	404.906
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	113.354	45.560	10.172	(53.233)	416.446	552.299
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	63	295	17	9.371	20.034	35.618
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(149)	(2.284)	-	(649)	512	(2.579)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	113.256	43.571	10.189	(24.311)	437.042	580.347
Finansman gelirleri:	37.479	4.117	40.639	29.054	389	102.459
Finansman giderleri	(217.584)	(29.073)	(11.073)	(95.666)	(8.414)	(332.804)
SÜRÜŞÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(64.258)	17.611	39.755	(99.933)	428.817	329.992
Sürüşülen faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	14.112	(8.640)	(62)	21.312	(2)	27.720
Dönem esaslı vergi geliri	-	(14.843)	(86)	(747)	-	(15.476)
Ertelemiş vergi (gideri) geliri	14.112	6.093	24	23.659	(2)	43.196
SÜRÜŞÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(52.140)	18.971	39.693	(77.621)	428.815	357.712
Dönem Karında (Zararında) Dağılım	(52.146)	18.971	39.693	(77.621)	428.815	357.712
Kontrol edilemeyen paylar	4.507	-	4.505	-	120.101	128.911
Özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımlar	(56.653)	18.971	35.390	(77.621)	308.714	228.861
Özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımlar	3.138.531	755.363	461.674	5.064.374	1.306.637	10.466.578
Net bora	2.905.595	1.039	-	-	5.367.119	5.368.158
Maddi ve maddesi olmayan değerler ve yatırım amaçlı gayrimenkul alınım	2.593.604	505.573	402.898	1.568.030	(80.917)	5.701.579
Karlar ve masrafların dağılımı	22.531	293.772	372.849	1.272.568	-	4.497.794
Amortisman gelirleri ve risk payları	644.660	10.498	2.188	1.186	-	36.523
Özkaynak yönemiyle muhasebeleştirilen Anadolü Enerji, Atilantik ve Mığras Tan Kar kaydedilen 412.595 TL ile Anadolü Enerji'den zarar kaydedilen 7.319 TL özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarar-birlikli paylarını 'dağılımın' bölümü içerisinde, Paler Castel Anadolü LLC'den zarar kaydedilen 280 TL ile 'berakense' bölümü içerisinde yer almaktadır.	35.058	14.622	7.966	7.365	(11)	644.669
						65.006



20 Haziran 2017

ANADOLU ENDÜSTRİ

(Bin TL)

	Otomobil	Perakende	Eserleri	Diğer	Düzeltilmiş	Konsolide
ANADOLU ENDÜSTRİ						
1 Ocak - 30 Haziran 2017						
Satışlar	915.095	527.576	35.149	76.956	-	1.548.815
Bölünler anası satışlar	3.713	1.579	-	14.385	(39.682)	-
Teklifler Satışlar	918.215	524.155	35.149	55.376	(19.692)	1.548.213
BİRÜT KAR (ZARAR)	184.984	127.871	16.377	35.255	(17.027)	347.420
Genel yönetim giderleri	(36.447)	(31.029)	(6.655)	(40.550)	15.265	(107.823)
Pazarlama giderleri	(43.302)	(40.422)	-	(50.354)	1.717	(194.851)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(811)	-	-	-	-	(811)
Esas faaliyetler dışındaki diğer gelirler	13.964	3.363	11	689	-	29.793
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(2.934)	(14.183)	(11)	(1.663)	-	(21.298)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan (zararlanmayan) paylar (*)	-	(280)	-	-	350.008	190.418
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	113.256	45.540	16.772	(28.021)	401.955	543.013
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	651	295	17	9.574	20.084	29.821
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(1.491)	(2.234)	-	(608)	512	(2.529)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	112.416	43.601	36.789	(18.053)	422.551	571.105
Finansman gelirleri	37.479	8.117	40.619	17.247	139	99.782
Finansman giderleri	(217.544)	(20.877)	(11.933)	(85.645)	(8.434)	(332.793)
SÜRÜŞÜLEEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	666.258	27.671	39.752	(77.000)	414.316	318.074
Sevkiyetler Fiyatlar Vergisi (Gelirleri) Gelir	14.112	(8.640)	(62)	21.541	(21)	26.939
- Dönem vergi (gideri) geliri	-	(13.642)	361	(717)	-	(13.498)
- Sınava vergi (gideri) geliri	14.112	6.007	24	22.233	(2)	42.425
SÜRÜŞÜLEEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(52.146)	18.971	39.693	(75.819)	414.334	345.023
Diğer Kurumlar (Zararları) Dağılımlar	(52.146)	18.971	39.693	(75.819)	414.334	345.023
- Kontrol edilemeyen paylar	4.507	-	4.304	-	18.291	27.102
- Ortaklar payları	(56.653)	18.971	35.389	(75.819)	396.043	317.921
Toplam Vergiler	3.133.531	755.262	461.654	4.205.615	(461.755)	8.192.444
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	2.595.595	1.035	-	-	3.056.007	3.057.046
Bölünler Anası	2.593.604	805.573	404.804	1.910.426	(180.910)	3.643.524
Maddeli sermaye olmayan devran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alınlar	22.551	293.777	377.849	1.290.062	-	4.555.238
Kiralamaya faaliyetlerinde kullanılan varlık alınlar	644.699	19.298	2.188	1.036	-	16.153
Amortisman giderleri ve itfa payları	33.058	14.622	7.986	7.281	(11)	64.090
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen Anadolu Efes, Aslanlık ve Migros'tan kar kaydedilen 391.218 TL ile Anadolu Isuzu'dan zarar kaydedilen 520 TL, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kar zararlanmadaki payların "dağılımlar" bölümü içerisinde yer almaktadır.					(11)	64.090

30 Kasım 2017

ÖZİLHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

ÖZİLHAN SINAİ

(Bin TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	12.154	31.296
Anadolu Efes Biraçılık ve Malı San. A.Ş.	101.735	(24.622)
Anadolu Motor Otomotiv ve Pazarlama A.Ş.	(36)	16
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	(3.229)	(1.701)
Öden İnşaat Turizm Ticaret A.Ş.	(1.504)	(1.490)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	109.120	3.499

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

YOKTUR.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Birleşmeye taraf şirketlerden YAZICILAR'ın özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2017 tarihli ara dönem faaliyet raporuna KAP'ın www.kap.org.tr ve YAZICILAR'ın <http://www.yazicilarholding.com.tr> adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

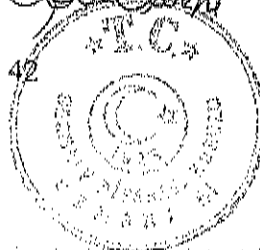
Ayrıca, şirketlerin esas sözleşmeleri, birleşmeye ilişkin yetkili organ kararları, birleşmeye taraf şirketlerin özel bağımsız denetimden geçirilmiş 30.06.2017 tarihli ara dönem finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan birleşme duyuru metni, Birleşme sözleşmesi, Birleşme raporu, YAZICILAR Esas Sözleşme Tadil Metni, son üç yıllık finansal raporları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ile ilgili mevzuat uyarınca yayımlanması gereken diğer belgelere, birleşmenin onaya sunulacağı genel kuruldan önceki otuz gün içinde, KAP'ın www.kap.org.tr ve YAZICILAR'ın <http://www.yazicilarholding.com.tr> adresleri ile ANADOLU ENDÜSTRİ'nin www.anadoluehendustriholding.com.tr ve ÖZİLHAN SINAİ'nin <http://ozilhansinaiyatirim.com.tr/> adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

Birleşmeye taraf YAZICILAR ve ANADOLU ENDÜSTRİ aynı sektörde faaliyet göstermekte olup YAZICILAR faaliyetleri içerisinde ANADOLU ENDÜSTRİ'nin de faaliyetleri yer almaktadır. Bu durum konsolide finansal tabloların sunumlarında da açıklanmaktadır. Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ bünyesindeki faaliyetler devralan sıfatıyla YAZICILAR bünyesinde sürdürülmeye devam edileceğinden ve devrolunan diğer şirket olan ÖZİLHAN SINAİ de asıl olarak diğer devrolunan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin doğrudan ortağı konumunda olduğundan, birleşmeye taraf şirketlerce tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle ilişkin bilgiler aşağıda toplu halde aktarılmaktadır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.



ÖZİLHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

1. Otomotiv Sektörü Faaliyetleri

Otomotiv Grubu'ndaki en büyük şirketimiz olan Çelik Motor, 1960 yılından bu yana aralıksız olarak bu sektörde faaliyet gösteren Türkiye'nin en eski ve köklü şirketlerinin başında gelmektedir. 2001 yılında KIA markasının Türkiye distribütörlüğünü alan Çelik Motor, uzun yıllara dayanan bilgi birikimi ve deneyimini KIA markası için kullanmaya başlamış ve KIA markası, yaygın servis ağı ve satış noktalarıyla, Türkiye'de otomotiv sektöründe önemli bir konuma gelmiştir.

2005 yılından itibaren girişimci ve yenilikçi vizyonu ile yeni tüketici alanlarına açılan Çelik Motor; uzun dönem araç kiralama markası Çelik Motor Filo ve 2014 yılında Türkiye'nin ilk yüzde yüz yerli sermayeli kurumsal rent a car markası olarak sektöre de iddialı bir giriş yapmıştır. Garenta markalarını 2016 yılında Garenta çatısı altında birleştirdi. Çelik Motor, uzun dönem kiralamalarda GarentaPRO, kısa dönem kiralamalarda GarentaDAY markalarıyla; 30.000 adedi aşan araç parkıyla sektöre yön vermektedir. Öte yandan, Çelik Motor, sektördeki deneyimini dijital platforma da taşıyarak 2013 yılında online 2. el otomobil açık artırma platformu ikinciyei.com'u kurmuştur; ikinciyei.com; yıllık 15.000 adedin üzerindeki otomobil satışıyla, Türkiye'de otomotiv e-ticaretinde liderliğini sürdürmektedir.

Otomotiv grubundaki diğer şirketimiz Anadolu Motor yine sektörde çok köklü bir geçmişe sahip olup, Türkiye'nin modern tarım teknikleriyle tanıştığı yıllarda Lombardini markası ile başlayan motor üretimini günümüzde kendi markası Antor ile yürütmekte ve İtalya dahil, 50'ye yakın ülkeye motor ihraç etmektedir. Anadolu Motor, motor üretiminin yanı sıra; Antrac marka çapa makineleri, Antor marka çim biçme makineleri, dal parçalayıcılar, motopomplar ve benzinli - dizel motorlu jeneratör gruplarının üretimini de sürdürmektedir.

Anadolu Motor bu üretim faaliyetlerinin yanı sıra, Honda Güç Ürünleri, Honda Marine dıştan takma deniz motorları, Lombardini dizel motorlar, Güney Koreli LS Traktör, Hindistan'ın en büyük üreticilerinden biri olan Solis Traktör ve İtalyan Landini traktörlerin Türkiye distribütörlüğünü yapmaktadır.

Otomotiv Grubu'ndaki en büyük şirketimiz olan Çelik Motor Ticaret A.Ş. (Çelik Motor) 2017 yılı ilk altı aylık dönem sonunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla Kia satışlarında %26'lık gerilemeyle 5.126 adetlik bir satış adeti gerçekleştirenken, binek araçlarda %1,6 pazar payına sahip olmuştur. Diğer yandan, Çelik Motor faaliyetlerinin büyük kısmını oluşturan Garenta operasyonlarında uzun vadeli kiralamada dönem sonunda yaklaşık 27.100 adetlik filoya ulaşılmış; kısa vadeli kiralamada ise filo sayısı 7.900 olarak gerçekleşmiştir. Dönem sonu itibarıyla, Çelik Motor toplam net satışları da %1,7 düşüşle 815,9 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Otomotiv sektörünün döviz kurlarına olan duyarlılığı, makro ekonomik verilerdeki önemli değişimler sektördeki satışları ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Bu sektörde tüketicinin vergi oranlarına karşı duyarlılığı da yüksek olduğunda, değişen vergi yükleri, tüketici taleplerinde dönem dönem ciddi düşüşler görülmesine sebep olabilmektedir. Esasen otomotiv sektörünün (özellikle ana sanayi pazarının) en büyük riski, alternatif yeni ürün geliştirme ve yeni müşteri grubu kazanımlarının uzun vadede ortaya çıkması ve sektörün kısa vadede değişen koşullara uyum kabiliyetinin sınırlı olmasıdır.

YAZICI AŞ HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

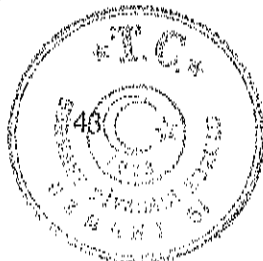
Ali Kemal Şaitenmez

ANADOLU
MOTOR HOLDİNG A.Ş.

Ali Kemal Şaitenmez

ÖZEL HAN
SINAI KAPALI A.Ş.

20 Kasım 2017



2. Perakende Sektörü Faaliyetleri

Perakende alanında en büyük faaliyetimiz olan kalem ve kırtasiye sektöründe, dünyaca ünlü yazım ve boyama gereçleri üreticisi Faber-Castell ile işbirliği içinde olan Adel Kalemcilik, faaliyetlerine 1969 yılında başlamıştır. Faber-Castell ile 1995 yılında işbirliğini ortaklığa dönüştüren Adel Kalemcilik, ürettiği kalemler ve kırtasiye ürünlerinin yüksek kalitesi ile tüm Türkiye'de tanınmış, nesillerin eğitiminde önemli yer almıştır. Adel Kalemcilik, kâğıt ürünleri haricinde, gerek üretim miktarları, gerekse ürün çeşitliliği açısından Türkiye'nin ve yakın coğrafyanın en büyük kırtasiye ürünleri üretici konumundadır. Bulunduğu bölgenin en büyük kalem üreticisi olarak Avrupa genelindeki ağaç cıdarlı kalemlerin üretiminin yaklaşık %13'ü Adel Kalemcilik tarafından gerçekleştirilmektedir.

Perakende alanındaki diğer bir şirketimiz Anadolu Restoran, hızlı restoran sektöründe dünyanın en değerli 4. markası olan McDonald's'ın, 2005 yılından bu yana Türkiye'deki lisansörü olarak faaliyet göstermektedir. 250'den fazla restoranı ve 6 bin çalışanıyla yılda 60 milyonu aşkın tüketiciye hizmet veren McDonald's, sunduğu ürünlerin tamamına yakını Türkiye'den tedarik ederek, iş gücü ve pazar olarak da ülkemiz ekonomisine önemli katma değer sağlamaktadır.

Perakende sektörü içerisindeki gıda sektörü ile içecek sektörünün göreceli olarak daha stabil olacağı düşünülebilirse de, aslında oldukça geniş bir ürün yelpazesini barındıran bu sektörde, kimi mallar üzerindeki regülasyonlar ve değişen vergi yükleri, tüketici taleplerinde kırılmaya, ikame mallara yönelmeye veya talep miktarlarında değişimlere sebep olabilmektedir.

Diğer taraftan, ekonominin genelinden soyutlanamayacak şekilde, döviz kurlarında yaşanan dalgalanma, enflasyon oranındaki artışlar ve buna bağlı olarak faiz oranlarındaki artışlar da tüketicinin harcama tercihlerinde değişimlere yol açabilmektedir.

3. Enerji Sektörü Faaliyetleri

Enerji grubu faaliyetleri, hızlı büyüyen ve büyüme potansiyeli vaad eden enerji sektöründe rekabetçi ve dengeli bir portföy oluşturmak ve enerji piyasasının pro-aktif ve dinamik hareket eden güvenilir grupları arasında ön sıralarda yer almak hedefiyle 2005 yılından bu yana devam etmektedir. Enerji sektörünün ilk yatırımı olarak, Doğan ve Doğu Gruplarıyla birlikte hayata geçirilen 120 MW Aslancık Barajı ve Hidroelektrik Santrali projesi yaklaşık 4 yıllık inşaat döneminin ardından 2014 yılının Mart ayında faaliyete geçmiştir. Giresun İli Harşit Çayı üzerinde yer alan 120 MW kurulu güce sahip Aslancık HES'te 2017 yılının ilk yarısında 204,7 bin MWh elektrik satışı gerçekleştirilmiş ve 54,2 milyon TL gelir elde edilmiştir.

Gürcistan'da inşaatına 2010 yılında başlanan, 90 MW kurulu gücündeki Paravani Hidroelektrik Santrali (Paravani HES) yatırımı 2014 yılının Eylül ayında faaliyete geçmiştir. Cumhuriyet tarihinde bir ilk olarak, bu yatırımla komşu ülke kaynakları ülkemizin enerji ihtiyacının karşılanmasında kullanılmaktadır. Su kaynaklarının yüksek verimliliği sebebiyle Gürcistan, hidroelektrik santral yatırımları açısından özel önem arz etmekte olup, bu ülkede ikinci bir santral kurulmasına yönelik çalışmalar da devam etmektedir. Türkiye-Gürcistan sınırına yaklaşık 25 km. uzaklıktaki Paravani nehri üzerinde faaliyet gösteren ve 90 MW kurulu güce sahip Paravani HES'te ise 2017 yılının ilk yarısında 233,8 bin MWh elektrik satışı yapılmış olup, toplam 9,1 milyon USD gelir elde edilmiştir.

Öte yandan, Kheledula Hidroelektrik Santrali (Kheledula HES) Projesi'nde fizibilite ve saha çalışmalarının tamamlanmasının ardından Niyet Anlaşması'nın bir parçası olarak İnşaat İşlerine Başlangıç Anlaşması Aralık 2016'da imzalanmış olup, söz konusu anlaşma Gürcistan Enerji Bakanlığı'nca tescil edilmiştir. Gürcistan'ın Racha-Lechkhumi ve Kvemo Svaneti bölgesinde Kheledula Nehri üzerinde 50,77 MW kurulu gücünde ve yıllık 254 milyon kilovat-saat elektrik üretim kapasitesinde planlanmış olan Kheledula HES için 82 milyon USD yatırım bedeli öngörülmektedir.

YATIRIMCI HOLDİNG

ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
İNDEKSİRİ HOLDİNG A.Ş.



20 Kasım 2017

Diğer taraftan hidro elektrik santrallerinde hava ve iklimle bağılı olarak değişen su kaynakları, tesislerin üretim kapasitesini doğrudan olumlu ya da olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Ayrıca, enerji arzında ortaya çıkabilecek arz fazlalığı dönemlerinde yaşanabilecek fiyat düşüşleri de satış gelirlerini olumsuz etkileyecektir.

4. Diğer

Grubun nispeten yeni bir alanı olan gayrimenkul sektöründe AND Gayrimenkul şirketleri, yüksek kurumsal yapı, güvenilir, saygın, dürüst yaklaşım ve üstün kalite anlayışı ile "Gayrimenkul Geliştirme, Yatırım ve Yönetimi" alanlarında sektörün en önemli aktörlerinden olmayı hedeflemektedirler.

Uluslararası 7 farklı ödüle sahip ilk ofis projesi AND Kozyatağı projesinde 2016 yılında yaşamın başlamasının ardından, yine aynı yıl içinde lansmanı yapılan konut projesi AND Pastel ile yüksek rekabet şartlarının yaşandığı gayrimenkul sektöründe emin adımlarla ilerlenmektedir.

Yine gayrimenkul sektörü faaliyetleri kapsamında bağılı ortaklık konumunda olan AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Kartal Gayrimenkul) İstanbul İli, Kartal İlçesi Soğanlık mahallesinde bölgenin en büyük ölçekli projelerinden biri olan konut ağırlıklı karma kullanımlı gayrimenkul projesinin çalışmalarına devam etmektedir. Söz konusu projenin hayata geçirileceği ilgili bölgede yer alan arazilerin büyüklüğü toplam brüt 71.752 metrekare olup, projenin yaklaşık 310.000 metrekare inşaat alanına ve 200.000 metrekare satılabilir alana sahip olması ve konut ve ticaret alanlarından oluşması planlanmaktadır. Konut tarafında 'AND Pastel' adıyla lanse edilen kısım yaklaşık 250.000 m2 inşaat alanı üzerinde 7 farklı blok olarak tasarlanmış olup; 27 Haziran 2016 tarihinde TEPE İnşaat A.Ş. ile yüklenici sözleşmesi imzalanmış ve inşaat faaliyetlerine başlanmıştır. Proje 1+1'den 4+1'e kadar farklı büyüklüklerde toplamda yaklaşık 1.200 konuttan oluşacaktır. Mevcut durum itibarıyla inşaatı devam edilmekte olup adet bazında projenin %50'sinin satışı gerçekleştirilmiştir. Konu gayrimenkul üzerinde, AND Pastel dışında kalan kısım için de proje geliştirme çalışmalarına başlanmıştır. Yaklaşık 60.000 m2 inşaat alanına sahip ilgili kısmın; konut ve ticaret alanlarından oluşması planlanmaktadır.

Gayrimenkul sektöründeki diğer bir bağılı ortaklık olan AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş., 2014 yılı Ekim ayı içerisinde Ankara İli, Çankaya İlçesi, Karakusunlar Mahallesi 29322 ada, 14 numaralı ve 15 numaralı parsellere kayıtlı taşınmazların alımını gerçekleştirmiş olup; proje alanının lokasyonu ve özellikleri, yakın çevresi ve bölgenin potansiyeli göz önünde bulundurularak ilgili taşınmazlar üzerinde proje geliştirilmesi çalışmalarına başlanmıştır. Bu çerçevede, bahsi geçen 9.779 m2 taşınmaz üzerinde ticari alanlardan oluşacak bir proje geliştirilmesi amacıyla, 02.11.2017 tarihinde bir Arsa Karşılığı Hasılat Paylaşımı Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme'ye göre, AND Ankara'nın payı, arsa payı karşılığında satış geliri üzerinden %50 olarak belirlenmiştir. Söz konusu projeye ilişkin geliştirme ve tasarım çalışmalarına başlanmıştır.

Özellikle ekonominin büyümesi ile direkt ilişkili olan altyapı ve inşaat gibi ekonominin temel sektörleri yurtiçi büyümeden direkt olarak etkilendiğinden, ekonomideki dalgalanmalar fiyatları ve satışları olumsuz yönde etkileyebilecektir. Markalı veya markasız, çok sayıda firmanın rekabet ettiği inşaat sektörü Türkiye ekonomisinin büyüme trendine girdiği yıllarda, büyümeden en yüksek payı alabilirken, ekonomik konjonktürde yaşanan dalgalanmalardan da ilk önce ve doğrudan etkilenebilmektedir. Kurlarda yaşanan dalgalanma, enflasyon oranındaki artışlar ve buna bağılı olarak faiz oranlarındaki artışlar, diğer temel sektörlerde olduğu gibi, inşaat sektöründe de dalgalanmalara neden olabilmektedir.

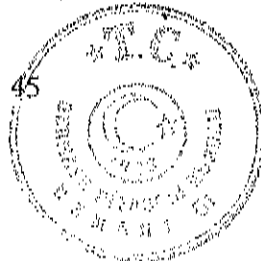
YAZILAN HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

YAZILAN HOLDİNG A.Ş.
[Signature]

ÖZİLHAN
SINAI YATIRIM A.Ş.

[Signature]



20 Kasım 2017

9.2.2 İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi

Birleşmeye taraf şirketlerin tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide ettikleri şirketlerin faaliyet alanlarına göre net satış tutarlarının dağılımı aşağıda verilmektedir (ÖZILHAN SINAİ asıl olarak diğer devrolan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin doğrudan ortağı konumunda olup, bağlı ortaklık seviyesinde bir iştiraki de bulunmamaktadır):

1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 dönemine ait YAZICILAR Faaliyet Alanına Göre Net Satışlar	
Faaliyet Alanı	Tutar (Bin TL)
Otomotiv	915.036
Perakende	527.576
Enerji	35.149
Diğer	70.711

1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 dönemine ait ANADOLU ENDÜSTRİ Faaliyet Alanına Göre Net Satışlar	
Faaliyet Alanı	Tutar (Bin TL)
Otomotiv	915.098
Perakende	527.576
Enerji	35.149
Diğer	70.990

Birleşmeye taraf şirketlerin konsolide raporları için coğrafi bölge ayrımı uygun olmadığından, bu konsolide raporların Not 5- Bölümlere Göre Raporlama Notunda "Konsolide gelirlerin tamamına yakını Türkiye'deki operasyonlardan elde edilmektedir." ifadesine yer verilmektedir. Buna göre, taraf şirketlerin bölümlere göre raporlama notu sadece faaliyet alanlarına göre hazırlanmaktadır.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi

Birleşmeye taraf şirketlerin iştiraklerinin faaliyet gösterdiği sektörler de dikkate alındığında, turizm sektöründeki olumsuzlukların, terör, doğal afet, toplumsal hareketler ve savaş gibi olağanüstü durumların ve ekonomide yaşanabilecek öngörülemeyen dalgalanmaların YAZICILAR, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZILHAN SINAİ'nin faaliyetlerini ve bu şirketlerce iştirak edilen şirketlerin finansal durumlarını olumsuz etkileme ihtimali vardır.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve katılımı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

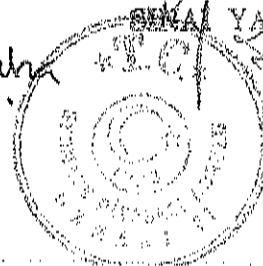
Birleşmeye taraf şirketlerin kendilerinin doğrudan ikili anlaşma akdettiği yabancı ortağı bulunmamaktadır. Ancak bu şirketlerin iştirak etmekte olduğu diğer şirketlerin yabancı ortaklarıyla imzaladığı ticari faaliyetleri açısından önemli olan ikili anlaşmalar, aşağıdaki gibidir.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

46

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

ÖZILHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.



20 Kasım 2017

İştirak Unvanı	Yabancı Ortak	İkili Anlaşma
Anadolu ISUZU Otomotiv San ve Tic AŞ	ISUZU Motors Ltd&Itocho Corp.	Royalty
Adel Kalemcilik Tic ve San AŞ	Faber-Castell AG	Royalty
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd Şti	Mc Donald's Corp.	Royalty
Çelik Motor Ticaret AŞ	KIA Motors	Distribütörlük
Coca Cola İçecek AŞ	The Coca-Cola Export Corp.	Bottling

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Birleşmeye taraf YAZICILAR ve ANADOLU ENDÜSTRİ aynı sektörde faaliyet göstermekte olup YAZICILAR faaliyetleri içerisinde ANADOLU ENDÜSTRİ'nin de faaliyetleri yer almaktadır. Bu durum konsolide finansal tabloların sunumlarında da açıklanmaktadır. Devrolan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ bünyesindeki faaliyetler devralan sıfatıyla YAZICILAR bünyesinde sürdürülmeye devam edileceğinden ve devrolan diğer şirket olan ÖZİLHAN SİNAİ de asıl olarak diğer devrolan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin doğrudan ortağı konumunda olduğundan birleşme işlemi YAZICILAR, ANADOLU ENDÜSTRİ ve ÖZİLHAN SİNAİ'nin rekabet durumlarında bir değişikliğe neden olmayacaktır.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri

YAZICILAR ve ANADOLU ENDÜSTRİ'nin tam konsolide ettiği grup şirketlerinin listesi, 10.2. Bölümünde yer almaktadır.

Ek olarak, YAZICILAR, %68 sermaye payına sahip olduğu ANADOLU ENDÜSTRİ'yi tam konsolide etmektedir.

ANADOLU ENDÜSTRİ'nin % 32 sermaye payına sahip olan ÖZİLHAN SİNAİ ise, herhangi bir grup şirketini tam konsolide etmemekte, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar olarak muhasebeleşirmektedir.

Anadolu Grubunu oluşturan ve 10.2 bölümünde listesi yer alan grup şirketlerinin faaliyette bulunduğu başlıca sektör grupları esas alınarak, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkisi, aşağıda belirtilmektedir.

a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

YAZICILAR, çoğunluk hisseleri Yazıcı Aileleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket, ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki %68 oranındaki payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretimi gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

ÖZİLHAN
SİNAİ YATIRIM A.Ş.

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

1969 yılında İstanbul'da kurulan ANADOLU ENDÜSTRİ'nin ana faaliyet konusu, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, teknik ve idari organizasyon, üretim ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik esasları dahilinde çözmek üzere bu işitiraklere sevk ve idare, hukuki ve mali danışmanlık, mali kontrol ve risk yönetimi, nakit ve fon yönetimi, insan kaynakları yönetimi ve benzeri konularda yönetim ve danışmanlık hizmeti vermektir.

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZİLHAN SINAI:

ÖZİLHAN SINAI hisseleri Özilhan Aile Üyeleri'ne ait olan, 1976'da İstanbul'da kurulmuş bir holding şirkettir. Şirket; ağırlıklı olarak içecek, otomotiv ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Anadolu Grubu'nun ("Grup") ortağı konumunda olup, Grubun holding şirketi olan ANADOLU ENDÜSTRİ'deki yönetim kurulunun seçimi için ANADOLU ENDÜSTRİ'nin Esas Sözleşmesi'nin 42'nci maddesinde aranan %70'lik nisap sayesinde, %32 oranında payı ile Grup içerisindeki bağlı ortaklıklarda ANADOLU ENDÜSTRİ'de %68 pay sahibi olan YAZICILAR ile ortak kontrol sağlamaktadır. Anadolu Grubu ayrıca gayrimenkul, bilgi teknolojileri ve enerji üretim gibi çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketler de içermektedir. Şirketin Anadolu Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

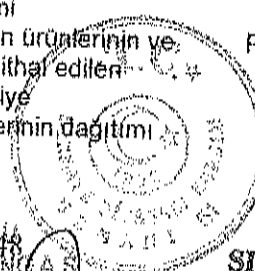
a) Devralan sıfatıyla YAZICILAR:

	Ülke	Ana faaliyet konusu	Bölüm	Nihai oran ve oy hakkı (%)	
				30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Anadolu Endüstri Holding A.Ş. (AEH)	Türkiye	Holding şirketi	Diğer	68,00	68,00
Çelik Motor Ticaret A.Ş. (Çelik Motor)	Türkiye	Kia markalı motorlu araçların ithalatı, dağıtım ve pazarlaması ile motorlu araç kiralama faaliyeti	Otomotiv	68,00	68,00
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Anadolu Motor)	Türkiye	Endüstriyel motorların üretimi, traktör satışı	Otomotiv	67,93	67,93
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Türkiye	Gayrifaal	Otomotiv	68,00	68,00
Anadolu Elektronik Aletler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Anadolu Elektronik) (3)	Türkiye	Gayrifaal	Otomotiv	34,65	34,65
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Adel) (1) (2)	Türkiye	Adel, Johann Faber ve Faber Castell markaları altında yazı gereçlerinin üretimi	Perakende	38,68	38,68
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Ülkü) (2)	Türkiye	Adel'in ürünlerinin ve diğer ithal edilen kırtasiye ürünlerinin dağıtımı	Perakende	49,76	49,76

YAZICILAR HOLDİNG
ANADOLU ENDÜSTRİ

[Signature]

ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.
[Signature]



ÖZİLHAN SINAI YATIRIM A.Ş.
[Signature]

20 Kasım 2017

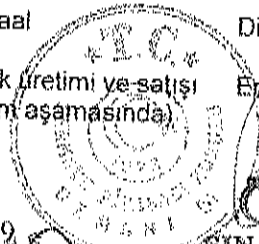
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş. (Efestur)	Türkiye	Seyahat ve organizasyon faaliyetlerinin düzenlenmesi	Perakende	68,00	68,00
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (ABH) (4)	Türkiye	Bilgi teknolojileri, internet ve elektronik ticaret hizmeti	Diğer	67,56	67,04
Oyex Handels GmbH (Oyex)	Almanya	Grup'ta kullanılan çeşitli malzemelerin alım satımı	Diğer	68,00	68,00
Anadolu Endüstri Holding Handels GmbH (AEH Handels)	Almanya	Yurtdışında, ürünler için gerekli pazar araştırmalarının gerçekleştirilmesi	Diğer	68,00	68,00
Anadolu Restoran İşletmeleri Limited Şirketi (McDonald's)	Türkiye	Zincir restoran işletmeciliği	Perakende	68,00	68,00
Hamburger Restoran İşletmeleri A.Ş. (Hamburger)	Türkiye	Zincir restoran işletmeciliği	Perakende	68,00	68,00
Artı Anadolu Danışmanlık A.Ş. (Artı Anadolu)	Türkiye	Gayriaktif	Diğer	68,00	68,00
Anadolu Taşıt Ticaret A.Ş. (Anadolu Taşıt) (5)	Türkiye	Sınai ve ticari faaliyet	Enerji	-	68,00
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş. (Anadolu Araçlar)	Türkiye	Motorlu araçların ithalatı, dağıtım ve pazarlaması	Otomotiv	67,99	67,99
Anadolu Termik Santralleri Elektrik Üretim A.Ş. (Anadolu Termik)	Türkiye	Elektrik üretimi (Yatırım aşamasında)	Enerji	68,00	68,00
AES Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (AES Elektrik)	Türkiye	Elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin toptan satışı ile doğrudan serbest tüketicilere satışı	Enerji	68,00	68,00
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş. (AEH Sigorta)	Türkiye	Sigorta acenteliği	Diğer	68,00	68,00
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (Anadolu Kafkasya)	Türkiye	Elektrik üretimi, iletimi ve dağıtım tesislerinin kurulması, işletilmesi	Enerji	60,65	60,65
Georgia Urban Enerji Ltd. (GUE)	Gürcistan	Elektrik üretimi ve satışı	Enerji	54,58	54,58
AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Anadolu Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması ve işletilmesi	Diğer	68,00	68,00
AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Ankara Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı ve kiralanması	Diğer	68,00	68,00
AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Kartal Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı ve kiralanması	Diğer	68,00	68,00
Keyif Yiyecek Eğlence Hizmetleri A.Ş. (6)	Türkiye	Gayriaktif	Diğer	-	68,00
Kheledula Enerji Ltd. (Kheledula) (5)	Gürcistan	Elektrik üretimi ve satışı (Yatırım aşamasında)	Enerji	60,65	68,00

YAZICI İNŞAAT HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

[Signature]



ÖZILHAN
SİNİA YATIRIM A.Ş.

20 Kasım 2017

[Signature]

MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. (MH Perakendecilik) (7)	Türkiye	Perakendecilik	Diğer	68,00	68,00
--------------------------------------------------------------	---------	----------------	-------	-------	-------

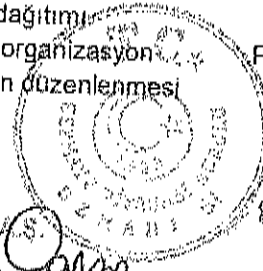
- (1) Adel hisseleri BİST'te işlem görmektedir.
- (2) AEH, Adel ve Ülkü'de sırasıyla %56,89 ve %68,81 hisseye sahiptir. Ayrıca Adel, Ülkü'de %7,67 hisseye sahiptir. Dolayısıyla, Adel ve Ülkü'nün kontrolü Yazıcılar Holding A.Ş.'dedir.
- (3) Anadolu Motor ve AEH sırasıyla Anadolu Elektronik'te %50,00 ve %1,00 hisseye sahiptirler. Dolayısıyla Anadolu Elektronik'in kontrolü Yazıcılar Holding A.Ş.'dedir.
- (4) 15 Mart 2017 tarihinde ABH'da yapılan sermaye artırımına ortaklardan sadece AEH katılmış olup, gerçekleştirilen işlem sonucunda Şirket'in ABH'deki nihai payı %67,04'den %67,56'ya yükselmiştir.
- (5) 28 Şubat 2017 tarihinde AEH, Anadolu Taşıt sermayesinin %10,81'ini temsil eden 1.513.400 adet Anadolu Taşıt payını Paravani Energy B.V.'ye satmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda Şirket'in Kheledula'daki nihai oranı %68,00'den %60,65'e düşmüştür. Anadolu Taşıt'ın Anadolu Kafkasya ile birleşme işlemi 11 Mayıs 2017 tarihinde tescil edilmiştir.
- (6) Keyif Yiyecek Eğlence Hizmetleri A.Ş.'nin AEH ile birleşme işlemi 29 Mayıs 2017 tarihinde tescil edilmiştir.
- (7) AEH'nin MH Perakendecilik'in %19,5 hissesinin satın alma/satma hakkının kullanılmasına ilişkin olarak hisse devir işlemleri 17 Mayıs 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda AEH'nin MH Perakendecilik'teki doğrudan payı %100'e yükselmiştir. Bu tarihten önce AEH'nin satış opsiyonu yükümlülüğünün kayıtlara alınmış olmasından dolayı Yazıcılar'ın MH Perakendecilik'teki nihai oranı değişmemiştir.

b) Devrolunan sıfatıyla ANADOLU ENDÜSTRİ:

Ülke	Ana faaliyet konusu	Bölüm	Nihai oran ve oy hakkı (%)		
			30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	
Çelik Motor Ticaret A.Ş. (Çelik Motor)	Türkiye	Kia markalı motorlu araçların ithalatı, dağıtım ve pazarlaması ile motorlu araç kiralama faaliyeti	Otomotiv	100,00	100,00
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Anadolu Motor)	Türkiye	Endüstriyel motorların üretimi, traktör satışı	Otomotiv	89,10	89,10
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Türkiye	Gayrifaal	Otomotiv	100,00	100,00
Anadolu Elektronik Aletler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Anadolu Elektronik) (2)	Türkiye	Gayrifaal	Otomotiv	45,55	45,55
Adel Kalemciilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Adel) (1)	Türkiye	Adel, Johann Faber ve Faber Castell markaları altında yazı gereçlerinin üretimi	Perakende	56,89	56,89
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Ülkü)	Türkiye	Adel'in ürünlerinin ve diğer ithal edilen kırtasiye ürünlerinin dağıtımı	Perakende	73,18	73,18
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş. (Efestur)	Türkiye	Seyahat ve organizasyon faaliyetlerinin düzenlenmesi	Perakende	100,00	100,00

YAZICILAR HOLDING
TİCARET ŞİRKETİ

İmza: *[Signature]*
Spartanend
DOLSO
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.



20 Kasım 2017
ÖZİLHAN
SİNAL YAZICILAR A.Ş.

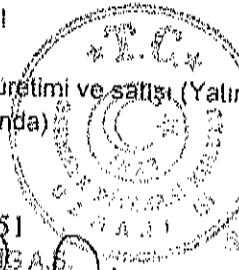
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş. (ABH) (3)	Türkiye	Bilgi teknolojileri, internet ve elektronik ticaret hizmeti	Diğer	98,97	97,77
Oyex Handels GmbH (Oyex)	Almanya	Grup'ta kullanılan çeşitli malzemelerin alım satımı	Diğer	100,00	100,00
Anadolu Endüstri Holding Handels GmbH (AEH Handles)	Almanya	Yurtdışında, ürünler için gerekli pazar araştırmalarının gerçekleştirilmesi	Diğer	100,00	100,00
Anadolu Restoran İşletmeleri Limited Şirketi (McDonald's)	Türkiye	Zincir restoran işletmeciliği	Perakende	100,00	100,00
Hamburger Restoran İşletmeleri A.Ş. (Hamburger)	Türkiye	Zincir restoran işletmeciliği	Perakende	100,00	100,00
Artı Anadolu Danışmanlık A.Ş. (Artı Anadolu)	Türkiye	Gayriaktif	Diğer	100,00	100,00
Anadolu Taşıt Ticaret A.Ş. (Anadolu Taşıt) (4)	Türkiye	Sınai ve ticari faaliyet	Enerji	-	100,00
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş. (Anadolu Araçlar)	Türkiye	Motorlu araçların ithalatı, dağıtım ve pazarlaması	Otomotiv	97,74	97,74
Anadolu Termik Santralleri Elektrik Üretim A.Ş. (Anadolu Termik)	Türkiye	Elektrik üretimi (Yatırım aşamasında)	Enerji	100,00	100,00
AES Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (AES Elektrik)	Türkiye	Elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin toptan satışı ile doğrudan serbest tüketicilere satışı	Enerji	100,00	100,00
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş. (AEH Sigorta)	Türkiye	Sigorta acenteliği	Diğer	100,00	100,00
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (Anadolu Kafkasya)	Türkiye	Elektrik üretimi, iletimi ve dağıtım tesislerinin kurulması, işletilmesi	Enerji	89,19	89,19
Georgia Urban Enerji Ltd. (GUE)	Gürcistan	Elektrik üretimi ve satışı	Enerji	80,27	80,27
AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Anadolu Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı, kiralanması ve işletilmesi	Diğer	100,00	100,00
AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Ankara Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı ve kiralanması	Diğer	100,00	100,00
AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (AND Kartal Gayrimenkul)	Türkiye	Gayrimenkul alımı, satımı ve kiralanması	Diğer	100,00	100,00
Keyif Yiyecek Eğlence Hizmetleri A.Ş. (5)	Türkiye	Gayriaktif	Diğer	100,00	100,00
Kheledula Enerji Ltd. (4)	Gürcistan	Elektrik üretimi ve satışı (Yatırım aşamasında)	Enerji	89,19	100,00

YATIRIMCI HOLDİNG
ANADOLU ENDÜSTRİ ŞİRKETİ

[Signature]

ANADOLU
ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.

[Signature]



[Signature]
20 Kasım 2017

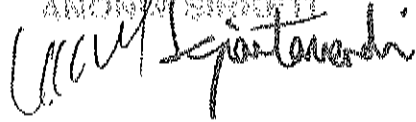
MH Perakendecilik ve Türkiye Perakendecilik Diğer 100,00 100,00
Ticaret A.Ş.
(MH Perakendecilik) (6)

- (1) Adel hisseleri BIST'te işlem görmektedir.
- (2) Anadolu Motor ve AEH sırasıyla Anadolu Elektronik'te %50,00 ve %1,00 hisseye sahiptirler. Dolayısıyla Anadolu Elektronik'in kontrolü AEH'dedir.
- (3) 15 Mart 2017 tarihinde ABH'da yapılan sermaye artırımına ortaklardan sadece AEH katılmış olup, gerçekleştirilen işlem sonucunda AEH'nin ABH'deki nihai payı %97,77'den %98,97'ye yükselmiştir.
- (4) 28 Şubat 2017 tarihinde AEH, Anadolu Taşıt sermayesinin %10,81'ini temsil eden 1.513.400 adet Anadolu Taşıt payını Paravani Energy B.V.'ye satmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda AEH'nin Kheledrula'daki nihai oran %100,00'den %89,19'a düşmüştür. Anadolu Taşıt'ın Anadolu Kafkasya ile birleşme işlemi 11 Mayıs 2017 tarihinde tescil edilmiştir.
- (5) Keyif Yiyecek Eğlence Hizmetleri A.Ş.'nin AEH ile birleşme işlemi 29 Mayıs 2017 tarihinde tescil edilmiştir.
- (6) AEH'nin MH Perakendecilik'in %19,5 hissesinin satın alma/satma hakkının kullanılmasına ilişkin olarak hisse devir işlemleri 17 Mayıs 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda AEH'nin MH Perakendecilik'teki doğrudan payı %100'e yükselmiştir. Bu tarihten önce satış opsiyonu yükümlülüğünün kayıtlara alınmış olmasından dolayı nihai oran değişmemiştir.

c) Devrolunan sıfatıyla ÖZILHAN SINAİ:

ÖZILHAN SINAİ'nin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

YAZICILAR HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

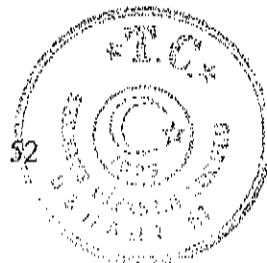


ANADOLU
EMULSİYEN HOLDİNG A.Ş.



ÖZILHAN
SINAİ YATIRIM A.Ş.





20 Kasım 2017