

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş. PAYLARININ
ZORUNLU PAY ALIM TEKLİFİ YOLUYLA ERTAN SAYILGAN VE
SELİM SAYILGAN TARAFINDAN DEVRALINMASINA
İLİŞKİN PAY ALIM TEKLİFİ BİLGİ FORMU

1. Pay Alım Teklifine Konu Hedef Ortaklığa İlişkin Bilgiler:
- a) Ticaret Unvanı : Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ("Kervansaray")
- b) Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Numarası: Büyükçekmece - 1352
- c) Adres : Ayazağa Mah. Söğüt Sokak Ağaoglu Maslak 1453 T2-D:2 Sarıyer / İSTANBUL
- d) Telefon : 0 212 330 40 01
- e) Faks : 0 212 330 44 01
- f) Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgi :

Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Pay Edinimlerinden Önceki Ortaklık Yapısı				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Zeynep TÜMER	-	365.196.660	36.519.666.000	%62,05
Bahar Döşem Teks. San. Ve Tic. A.Ş.	-	43.873.237	4.387.323.700	%7,46
Diğer	-	179.435.183	179.435.183,00	%30,49
Toplam	-	588.505.080	58.850.508.000	%100,00

Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Pay Edinimlerinden Sonraki Ortaklık Yapısı (Son Durum İtibarıyla)				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Ertan SAYILGAN	-	304.773.298	30.477.329.800	%51,79
Selim SAYILGAN	-	60.423.810	6.042.381.000	%10,27
Bahar Döşem Teks. San. Ve Tic. A.Ş.	-	43.873.237	4.387.323.700	%7,46
Diğer	-	179.434.735	179.434.735,00	%30,49

27 Eylül 2019



Toplam	-	588.505.080	58.850.508.000	%100,00
---------------	---	-------------	----------------	---------

g) Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi:

Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi			
Satın Alma İşlemi Öncesi		Satın Alma İşlemi Sonrası	
Adı Soyadı	Görevi	Adı Soyadı	Görevi
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı	Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı
Zeynep Tümer	Yönetim Kurulu Başkanı	Zeynep Tümer	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Miray Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi	Miray Ercan	Yönetim Kurulu Üyesi
Meryem Bayar	Yönetim Kurulu Üyesi	Meryem Bayar	Yönetim Kurulu Üyesi

2. Pay Alım Teklifinde Bulunan Gerçek Kişiye İlişkin Bilgiler:

- a) **Adı Soyadı/Ticaret Unvanı** : Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan
b) **Adres:** Kükürtlü Mah. Çıta Sokak No: 14 Osmangazi BURSA
c) **Telefon** : 0 224 233 93 00
d) **Faks** : 0 224 233 47 79

3. Hedef Ortaklık İle Pay Alım Teklifinde Bulunacak Kişilerin İlişkisi Hakkında Bilgi:

Ertan Sayılğan, Kervansaray şirketinin kurucu ve onursal yönetim kurulu başkanıdır. Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan'ın oğlu olup Kervansaray'ın eski yönetim kurulu başkanıdır. Gelinek noktada Ertan Sayılğan, hakim hissedar konumundadır.

4. Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Olay Hakkında Bilgi/ Gönüllü Pay Alım Teklifinin Gerekçesi:



Ertan Sayılğan'ın kızı Zeynep Tümer, emaneten aldığı hisseleri Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan'a devretmekten imtina etmesi üzerine Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/827 Esas sayılı dosyasıyla "Pay Defterinin Düzeltilmesi" davasını ikame etmiştir.

Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan tarafından, İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2018/827 Esas, 2019/300 Karar ve 28.03.2019 tarihli kararı ile kabul edilmiş, davalı Zeynep Tümer uhdesinde bulunan hisselerin müvekkil Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan adına tescilli "davalı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. şirketin davalı Zeynep Tümer adına kayıtlı 30.477.305.900 adet hissenin davacı Ertan Sayılğan adına, 6.099.623.400 adet hissenin Davacı Selim Sayılğan adına Davalı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hissedarı oldukları şeklinde pay defterine, Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdindeki Sicil Kayıtları'na ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki kayıt sistemine kaydına" şeklinde hükme bağlanmıştır.

Yerel mahkeme kararı gereğince de Zeynep Tümer uhdesindeki Şirket hisseleri 19.07.2019 tarihinde aracı kurum ve MKK kayıt sistemi nezdinde müvekkil Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan adına tescil edilmiştir.

Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan, hisseleri bedelsiz bir şekilde mahkeme ilamına dayanarak ve cebri icra yoluyla kazanmıştır.

5. Gönüllü Pay Alım Teklifinin Koşulları Hakkında Bilgi:

Gönüllü pay alım teklifi yapılmayacak olup zorunlu pay alım teklifi yapılacaktır.

6. Pay Alım Teklifine Konu Paylara İlişkin Bilgi:

Bahar Döşem. Teks. San. ve Tic. A.Ş.'nin pay alım teklifine katılım dıfı durumunda geriye kalan 173.434.735 TL nominal değerli pay için 17.343.473.500 adet

a) Adedi-Nominal değeri: Olacaktır.

Beheri 0,01 TL (1 Kuruş) nominal değerde toplamda 223.307.972-TL nominal değerli ve 22.330.797.200 adet olarak yapılmakla birlikte Bahar Döşem Teks. San. ve Tic. A.Ş., bağlı şirket ve pay alım teklif edenlerle birlikte hareket ettiğinden pay alım teklifine katılmayacaktır.

b) Grubu: Kervansaray sermayesini temsil eden paylardan herhangi bir grup ayrımı yoktur.

c) Nama veya Hamiline Yazılı Olmaları: Hamiline

d) İmtiyazlı Olup Olmadığı ve İmtiyazlı İse İmtiyazın Niteliği: İmtiyaz bulunmamaktadır.

7. Pay Alım Teklifi Fiyatına İlişkin Bilgi:

a) 1 TL nominal değerli pay için teklif edilen pay alım teklifi fiyatı :

Zorunlu pay alım teklif fiyatı halihazırda, toplam nominal değeri 1.00TL olan bir lot değerindeki 100 adet Kervansaray payı için 0.30TL olarak belirlenmiştir.

b) Pay alım teklifi fiyatının belirlenme yöntemi:

Zorunlu pay alım teklifi fiyatı Sermaye Piyasası Kurul'nun II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin ("Tebliğ") 15. maddesinin 1. fıkrasına göre belirlenmiştir. Tebliğ'in 15. maddesinin



1. Fıkrası uyarınca;

- i. Zorunlu pay alım teklifi fiyatı, hedef ortaklık paylarının borsada işlem görmesi durumunda, payların satışına ilişkin anlaşmanın yapıldığının kamuya duyurulduğu tarihten önceki altı aylık dönem içinde oluşan günlük ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması ile
- ii. Teklifte bulunan veya birlikte hareket ettiği kişilerce pay alım teklifini doğuran pay alımları da dahil olmak üzere tekliften önceki altı ay içinde hedef ortaklığın aynı grup paylarına ödediği en yüksek fiyatın

yüksek olanından düşük olmayacak şekilde belirlenmektedir.

Bu doğrultuda pay teklifinde bulunan Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan ihtilaf konusu hisseleri 19.07.2019 tarihinde devralmıştır. Anılan devir, Şirketin hakim hissedarlık yapısının değişmesi sebebiyle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından 22.07.2019 tarihinde KAP'ta yapılan açıklamasıyla kamuya duyurulmuştur. 22.07.2019 tarihten önceki altı aylık dönem için oluşan günlük ağırlık ortama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması 0,27TL olarak hesaplanmıştır.

Ayrıca, Selim SAYILGAN tarafından 0,30 TL fiyat üzerinden Kervansaray payı alınmış olduğundan en yüksek fiyat olan 0,30 TL fiyat olarak belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.08.2019 tarih ve 47/1070 sayılı kararı uyarınca; pay alım teklifi sürecine başlanması için 1 ay verilmiş olup, söz konusu süre içinde pay alım teklifine başlanılmaması durumunda, bir ayı aşan her gün için yıllık LIBOR oranının %50 fazlası ile hesaplanacak olan faiz tutarı pay alım teklifi fiyatına eklenecektir. Faiz hesaplaması basit faiz esasına göre yapılacaktır.

c) **Pay alım teklifi fiyatının ödenme şekli:** Pay alımını takip eden 1 iş günü içinde nakit olarak ödeme yapılacaktır.

8. **Pay Alım Teklifine Konu Payları Satın Almada Kullanılacak Fona İlişkin Bilgi:**

a) **Fonun kaynağı:** Pay alım teklifi işlemi için kullanılacak fonun tamamı Pay Alım Teklifinde bulunan Ertan Sayılğan'ın kişisel, ticari, Sinai ve sair faaliyetleri sonucunda her türlü muvazaadan arı olarak sağladığı kaynakları karşılayacaktır.

b) **Fonun miktarı:** -Kervansaray'ın sermayesinde halko açık payların miktarı 22.330.797,20

dir. Bu payların tamamının alınması durumunda $22.330.797,20 \times 0,30 = 6.699.239,16$ TL tutarında fon pererecektir. Bohar Dösem Tekst. San. ve Tic. A.Ş. hisse pay alım teklifine katılmadığı için, Kervansaray'ın sermayesinde halko açık payların miktarı 17.943.435,00 TL tutarında fon pererecektir.

Y. Sayılğan

[Signature]

[Signature]

$17.943.435,00 \times 0,30 = 5.383.030,50$

TL tutarında fon pererecektir.
Sayfa 4 / 6



9. Pay Alım Teklifinde Bulunan Kişilerin Hedef Ortaklığa Yönelik Stratejik Planları Hakkında Bilgi:

Şirket, ana faaliyet konusunda çalışmaya devam edecektir. Şirketin faaliyet ve yatırım alanlarında daha etkin rol oynaması, yatırımları daha verimli ölçülerde yapılması planlanmaktadır. Bu şekilde, paydaşlara maksimum fayda sağlanması için yeni pazarların araştırılması, çeşitli sektörlerde yatırım ve iş imkanlarının değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket taşınmazlarının satılması yerine şirketi büyütme odaklı planlar üzerine çalışılacaktır. Belirli paydaşlara imtiyaz öngörülmesi gibi bir plan ya da karar bulunmamaktadır. Bu kapsamda ilişkili taraf olan Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş ile yapılan faaliyetlere son verilmesi planlanmaktadır. Geline nokta Borsa kotasından çıkma gibi bir plan ya da karar bulunmamaktadır. Şirketin hisse değerinin artırılması için Ertan Sayılğan ile Selim Sayılğan her türlü çaba içine girecektir.

10. Pay Alım Teklifine Aracılık Edecek Yatırım Kuruluşuna İlişkin Bilgi:

- Ticaret Unvanı: Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Adres: Büyükdere cd., Özsezen İş merkezi, C Blok No:126 Esentepe, Şişli
- Telefon: +90 212 238 88 88
- Faks: +90 212 238 88 88

11. Pay Alım Teklifinde Uygulanacak İşlem ve Prosedürler:

Payların MKK'da bulunan pay sahipleri, www.investaz.com.tr sayfasından da temin edebilecekleri pay alım teklif formunu doldurarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (KERVN) paylarının saklamada bulunduğu aracı kurumlarına başvuracaklardır. Katılımcılar, KERVN paylarının Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde Pay Alım Teklifinde Bulunanlar tarafından açılmış olan yatırım hesabına virmanlanmasını talep edeceklerdir.

Pay Alım Teklifi süresi içinde paylarını Pay Alım Teklifinde Bulunanlara satmak için başvuruda bulunan pay sahipleri, satmak istedikleri paylarını T günü saat 16:00'ya kadar virman yapmaları halinde, söz konusu payların sayısının Fiyat ile çarpımı karşılığı oluşan tutar en geç T+1 günü saat 16:00'ya kadar pay sahiplerinin pay alım Teklif Formunda belirttikleri hesaplarına EFT yoluyla InvestAZ tarafından gönderilecektir.

12. Pay Alım Teklifinin Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Pay Alım Teklifinin Başlangıç Tarihi ve Saati: Sermaye Piyasası Kurulu'nun bilgi formunu onayladığı tarihi takip eden 6 işgünü içerisinde başlayacaktır.

Pay Alım Teklifinin Bitiş Tarihi ve Saati: Pay alım teklifinin başlangıç tarihini takip eden 10 işgünü sonunda sona erecektir.

Pay Alım Teklifinin Kaç Gün Süreyle Açık Kalacağı: Pay alım teklifi, başlangıç tarihini takiben 10 iş günü içerisinde bitecektir.



INVEST-AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

13. Pay Alım Teklifi Sonucunda Teklifte Bulunan İle Hedef Ortaklığın Pay Sahipleri Arasında Yapılacak Sözleşmelerde Uygulanacak Ulusal Hukuk ve Yetkili Mahkemeler:

Türkiye Cumhuriyeti yasaları uygulanacak olup, uyuşmazlıklarda İstanbul Merkez mahkemeleri yetkili olacaktır.

14. Varsa Pay Alım Teklifine İlişkin Diğer Kamu Kurumlarının Görüşleri: Yoktur

15. Diğer Hususlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.09.2019 ve 27.09.2019 tarihli Bültenleri'nde ilan edilen kararlarında, işbu "Pay Alım Teklifi Bilgi Formu"nun 7 numaralı bölümünde yer alan 1 TL nominal değerli paylar için belirlenen 0,30 TL zorunlu pay alım fiyatı yanında Şirket (Kervansaray) pay fiyatının belirlenmesi amacıyla Tebliğ'in 15 inci maddesinin 4'üncü fıkrası kapsamında değerlendirme raporu istenmesine ve değerlendirme raporunda bulunacak değer 0,30 TL'den yüksek çıkması durumunda değerlendirme sonucu bulunacak yüksek değer zorunlu pay alım teklifi fiyatı olarak esas alınmasına, değerlendirme raporunun imzalandığı tarih itibariyle Şirket (Kervansaray) tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklaması yapılması ve söz konusu özel durum açıklamasını takip eden en geç bir iş günü içerisinde başlanacak şekilde aradaki farkın 5 iş günü içerisinde nakit olarak daha önceden pay alım teklifine katılmış yatırımcılara nakden ödenmesi şartıyla, 1 TL nominal değerli paylar için 0,30 TL üzerinden fiili pay alım teklifinin başlatılmasını teminen "Pay Alım Teklifi Bilgi Formu"nun onaylanmasına karar verilmiştir.

16. İmza:

Pay Alım Teklifinde Bulunan Gerçek Kişiler	Pay Alım Teklifine Aracılık Edecek Yatırım Kuruluşu
Selim SAYILGAN Ertan SAYILGAN	Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
	



27 Eylül 2019