KISMİ BÖLÜNME RAPORU

İşbu Bölünme Raporu, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 132298-0 sicil numarası ile kayıtlı, şirket merkezi Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. No: 249/20 Sarıyer/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ** (bundan sonra "**Doğuş Holding**" veya "**Bölünen Şirket 1**" olarak anılacaktır), İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 429183-0 sicil numarası ile kayıtlı, şirket merkezi Maslak Mah. Ahi Evran Cad. Doğuş Center Maslak Apt. No:4/3 Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunan, halka açık bir anonim şirket olan **DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (bundan sonra "**Doğuş Otomotiv**" veya "**Bölünen Şirket 2**" olarak anılacaktır) ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 625434-0 sicil numarası ile kayıtlı, şirket Merkez Mah. Bağlar Cad. No. 14/A Tekfen Ofispark A Blok Kağıthane/İSTANBUL adresinde bulunan bir anonim şirket olan **VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (bundan sonra "**VDF Servis**" veya "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) Yönetim Kurulları tarafından 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nun bölünme müessesesini düzenleyen 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nun "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesinin üçüncü fıkrasının (b) bendi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğ ile 31.10.2012 tarih ve 28453 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerde Yapı Değişikliği ve Ayni Sermaye Konulmasında Siciller Arası İşbirliğine İlişkin Tebliğ", 28.12.2013 tarihli ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (II-23.2) Birleşme ve Bölünme Tebliği, Ticaret Sicili Yönetmeliği ve sair mevzuat hükümleri dairesinde birlikte hazırlanmıştır.

Bu Kısmi Bölünme Raporu, gerçekleştirilmesi planlanan bölünme ile ilgili olarak hem Bölünen Şirketlerin hem de Devralan Şirket'in Yönetim Kurulları tarafından hazırlanmıştır.

Bölünen Şirket 1, Bölünen Şirket 2 ve Devralan Şirket bundan böyle birlikte "Taraflar" olarak anılacaktır.

A. BÖLÜNMEYE TARAF OLAN ŞİRKETLER HAKKINDA GENEL BİLGİ

Do Holdin ile il li Genel Bil

BÖLÜNEN ŞİRKET 1	**DOĞU HOLDİNG ANONİM İRKETİ**
Vergi Dairesi – Numarası	İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlı / 3090028090
Adresi	Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. No: 249/20 Sarı er/İstanbul
Faali et Konusu	Holdin şirketlerinin faali etleri
Tescil Tarihi	14/04/1975
Tescil Numarası	132298-0
Sicil Müdürlü ü	İstanbul
Mersis Numarası	0309002809000012
Süresi	Süresiz

Doğuş Holding'in sermayesi 862.837.305 TL'dir ve mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Ticari Unvanı	Hisse Adedi	Hisselerin Nominal Değeri (TL)
Deniz Şahenk	148.052.978,00	148.052.978,00
Ferit Şahenk	279.230.210,00	279.230.210,00
Filiz Şahenk	261.381.141,00	261.381.141,00
Do uş Holdin A.Ş.	87.883.097,00	87.883.097,00
Do uş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	31.575.087,00	31.575.087,00
Antur Turizm A.Ş.	3.848.162,00	3.848.162,00
Do uş Si orta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4.617.805,00	4.617.805,00
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	40.098.140,00	40.098.140,00
Do uş Yönetim Danışmanlı ı A.Ş.	4.998.789,00	4.998.789,00
Do uş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	264.383,00	264.383,00
D Otel Göcek Turizm Yatırımları ve İşletmecili i Tic. A.Ş.	887.324,00	887.324,00
Di er	189	189
TOPLAM	862.837.305	862.837.305

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

vdf Servis ve Ticaret A.Ş. Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1 Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434 - vdf.com.tr - Mersis No : 0924043714400019

Doğuş Holding'in Yönetim Kurulu üyeleri ve Bağımsız Denetçisi aşağıda listelenmiştir:
Yönetim Kurulu Başkanı: Ferit Faik Şahenk
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı: Hüsnü Akhan
Yönetim Kurulu Üyesi: Erman Yerdelen
Yönetim Kurulu Üyesi: Ekrem Nevzat Öztangut
Yönetim Kurulu Üyesi: Emir Ali Bilaloğlu
Yönetim Kurulu Üyesi: Gür Çağdaş
Yönetim Kurulu Üyesi: Faruk Nafiz Karadere
Yönetim Kurulu Üyesi: Ş.Ahmet Sedid Kurutluoğlu
Bağımsız Denetçi: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş

Doğuş Otomotiv ile ilgili Genel Bilgi:

BÖLÜNEN ŞİRKET 2	**DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Vergi Dairesi – Numarası	İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı / 3090114713
Adresi	Maslak Mahallesi, Ahi Evran Caddesi (Doğuş Power Center), No:4 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul
Faaliyet Konusu	Motorlu taşıt satım ve servisi
Tescil Tarihi	19/11/1999
Tescil Numarası	429183-0
Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Mersis Numarası	309011471300010
Süresi	Süresiz

Doğuş Otomotiv'in sermayesi 220.000.000 TL'dir ve mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Hisse Adedi	Hisselerin Nominal Değeri (TL)
Doğuş Holding Anonim Şirketi	165.584.715	165.584.715
Doğuş Otomotiv Servis Ve Tic.A.Ş.	22.000.000	22.000.000
Doğuş Sigorta Ve Aracılık Hizmetleri A.Ş.	292	292
Diğer	32.414.993	32.414.993
Toplam	220.000.000	220.000.000

Doğuş Otomotiv'in Yönetim Kurulu üyeleri ve Bağımsız Denetçisi aşağıda listelenmiştir:
Yönetim Kurulu Başkanı: Emir Ali Bilaloğlu
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı: Gür Çağdaş
Yönetim Kurulu Üyesi: Adnan Memiş
Yönetim Kurulu Üyesi: Özlem Denizmen Kocatepe
Yönetim Kurulu Üyesi: Adalet Yasemin Akad
Yönetim Kurulu Üyesi: Koray Arikan
Bağımsız Denetçi: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

VDF Servis ile ilgili Genel Bilgi

DEVRALAN ŞİRKET	**VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Vergi Dairesi – Numarası	Kağıthane Vergi Dairesi- 9240437144
Adresi	Merkez Mah. Bağlar Cad.No.14/A Tekfen Ofispark A Blok Kağıthane
Faaliyet Konusu	İşletme destek hizmetleri
Tescil Tarihi	08/05/2007
Tescil Numarası	625434-0
Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Mersis Numarası	924043714400019
Süresi	Süresiz

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.
DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.
vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N.

VDF Servis'in sermayesi TL 5.100.000 TL'dir ve mevcut ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Hisse Adedi	Hisselerin Nominal Değeri (TL)
Volkswagen Financial Services AG	2.601.000	2.601.000
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş	2.499.000	2.499.000
TOPLAM	5.100.000	5.100.000

VDF Servis'in Yönetim Kurulu üyeleri ve Bağımsız Denetçisi aşağıda listelenmiştir:
Yönetim Kurulu Başkanı: Lars Henner Santelmann
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Emir Ali Bilaloğlu
Yönetim Kurulu Üyesi: Martin Manfred Mehrgott
Yönetim Kurulu Üyesi: Hüsnü Akhan
Yönetim Kurulu Üyesi: Jan Ebert
Yönetim Kurulu Üyesi: Tijen Akdoğan Ünver
Yönetim Kurulu Üyesi: Nazım Mutlu Gür
Bağımsız Denetçi: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi.

Yönetim verimliliğini artırmak için yeniden yapılandırma stratejisinin gerektirdiği şekilde ve işbu Bölünme Raporu çerçevesinde bölünme işlemi ile Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2'ye ait Volkswagen Doğuş Finansman Anonim Şirketi'nin iştirak hisseleri ("**İştirak Hisseleri**" veya "**VDF Finans**") VDF Servis'e devredilecektir.

19.03.2021 tarih ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2 aktifinde kayıtlı Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.'ye ait iştirak olan hisselerinin bu çerçevede kısmi bölünme yöntemi ile bölünerek VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'ye devrolacak ve Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin devredilen varlıkları karşılığında devralan şirket olan VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'de pay sahipliği oranını artıracağı ve yeni pay sahibi olacağı tespit edilmiştir.

19.03.2021 tarih ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile, VDF Servis ve Ticaret A.Ş. tarafından kısmi bölünme yoluyla devir alınan varlıklara karşılık çıkartılacak payların Bölünen Şirketler sıfatına haiz Doğuş Holding A.Ş. ("Bölünen Şirket 1") 13.653,44 TL tutarında ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin ("Bölünen Şirket 2") 655.364,62 TL tutarında olmak üzere nihai toplam **669.018,06 TL** tutarında ayni sermaye karşılığında verileceği tespit edilmiştir.

Bu kapsamda, 19.03.2021 tarih ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ve KPMG Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi'nden 19.03.2021 tarihli Uzman Kuruluş Raporu temin edilmiştir.

İşbu Bölünme Sözleşmesi'ne dayanak 19.03.2021 tarih ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporu'nda belirtildiği üzere;

- 31.12.2020 tarihi itibariyle Bölünen Şirket 1'in öz kaynakları toplamı 14.014.827.396,88 TL'ye eşittir.
- 31.12.2020 tarihi itibariyle Bölünen Şirket 2'nin öz kaynakları toplamı 1.217.051.961,45 TL'ye eşittir.
- 31.12.2020 tarihi itibariyle Devralan Şirket'in öz kaynakları toplamı 157.200.656,79 TL'ye eşittir.
- 31.12.2020 tarihi itibariyle, Kısmi bölünen Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2020 tarihli bilançosunda görülen sermayesinin tamamen ödendiği,
- Kısmi bölünen Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin, bölünme neticesinde iştirak hisselerinin devralan şirket olan VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'de paylar yine bölünen şirket olan Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'ne verilecek, bu haliyle kısmi bölünen Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin, sermaye azaltımı söz konusu olmayacaktır.
- Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin kısmi bölünmeye konu edilecek olan iştirak hisse devri kapsamında tescil işlemi gerektirecek benzeri sicillerde kayıtlı herhangi malvarlığı bulunmamaktadır.
- Doğuş Holding A.Ş. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin bünyesinde yer alan ve kısmi bölünmeye konu edilen Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. ile devralan şirket olan VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'nin şirket ve pay

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Olispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 525434

değerlerinin KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 19.03.2021 tarihli değerleme raporu ile tespit edildiği, söz konusu rapor ile net iştirak hisselerinin kaydi değeri toplamı 86.829.561,69 TL olan iştirak hisseleri gerçeğe uygun pay değerinin 137.540.238,38 TL olduğu tespit edilmiştir.

- Kısmi bölünme sonrasında alacaklıların alacaklarını tehlikeye düşürecek bir durum oluşmayacağı ve kısmi bölünen Şirketleri alacaklılarının haklarını karşılayacak miktarda varlığın şirkette mevcudiyetini korumaya devam edecektir.
- Kısmi bölünme için öngörülen yöntemler uygun ve yeterlidir,

19.03.2021 tarihli KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu uyarınca,

- Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.'nin makul hisse değeri 280.694.402,23 TL, VDF Servis'in makul hisse değeri ise 1.048.484.725,85 TL olarak hesaplanmıştır,
- Bölünme oranı %88,40, değiştirme oranı ise 0,00759'dur.
- 19.03.2021 tarihli değerleme raporu ile tespit edildiği, söz konusu rapor ile net iştirak hisselerinin kaydi değeri toplamı 86.829.561,69 TL olan iştirak hisseleri gerçeğe uygun pay değerinin 137.540.238,38 TL olduğu tespit edilmiştir
- Bu doğrultuda bölünme işlemi neticesinde, VDF Servis'te 669.018,06 TL sermaye artışı yapılacağı, böylelikle VDF Servis'in sermayesinin 5.769.018,06 TL olacağı, söz konusu sermaye artışı ile Doğuş Otomotiv'in sahip olduğu sermayenin 655.364,62 TL tutarında arttırılacağı, Doğuş Holding'in ise 13.653, 44 TL kadar yeni pay sahibi olacağı,
- Bölünen Şirketler ve Devralan Şirket için makul hisse değerleri dikkate alınarak hesaplanan bölünme ve değişim oranlarının adil, makul ve güvenilir olduğu tespit edilmiştir.

B. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ANA FAALİYET KONUSU VE SÖZ KONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİ

Bölünen Şirket 1: DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Faaliyet Konusu: Kurulmuş veya kurulacak şirketin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik esasları dahilinde halletmek, riski dağıtmak, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amacı uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmak

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgi: Faaliyet Sonuçları bu rapora ekli finansal tablolarda belirtilecektir.

Bölünen Şirket 2: DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Faaliyet Konusu: Doğuş Otomotiv, otomotiv hizmetleri alanında lider bir motorlu araç satış ve servis şirketidir. Doğuş Otomotiv'in iş modeline uygun olarak çatısı altında çeşitli hizmet işleri bulunmaktadır.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgi: Faaliyet Sonuçları bu rapora ekli finansal tablolarda belirtilecektir.

Devralan Şirket: VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Faaliyet Konusu: VDF Servis, işletme destek hizmetleri alanında faaliyet gösteren, iş ve diğer idari danışmanlık faaliyetlerinde faaliyet gösteren bir şirkettir.

Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgi: Faaliyet Sonuçları bu rapora ekli finansal tablolarda belirtilecektir.

Devralan Şirket ve Bölünen Şirket 2'nin kısmi bölünme işlemine esas alınacak, 31.12.2020 tarihli finansal tabloları, Bölünme ve Birleşme Tebliğ'in 6/2 maddesine göre düzenlenmiştir. Bölünen Şirket 2'nin bölünmeye esas finansal tabloları ise TTK uyarınca düzenlenmiş 31.12.2020 tarihli finansal tablolardır. .

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Oliaspark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N.
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434
vdf.com.tr • Mersis No : 0924043714400019

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

C. BÖLÜNME İŞLEMİNİN AMACI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇELERİ VE MUHTEMEL SONUÇLARI

Bölünme İşleminin Amacı:

Yönetim verimliliğini artırmak için yeniden yapılandırma stratejisinin gerektirdiği şekilde ve işbu Bölünme Raporu çerçevesinde bölünme işlemi ile Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2'ye ait İştirak Hisseleri VDF Servis'e devredilecektir, böylece ölçek ekonomilerinden yararlanılarak mevcut şirket yapısı sadeleştirilerek daha karlı ve verimli bir organizasyon oluşturulacaktır.

Kısmi bölünme işlemine esas alınacak olan Bölünen Şirket 2'nin 31/12/2020 tarihli bilançosu, Birleşme ve Bölünme Tebliğ'in 6. Maddesinin 2. Fıkrası esas alınmak suretiyle hazırlanmıştır. Bölünen Şirket 1 için ise, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak hazırlanan 31/12/2020 tarihli finansallar kullanılmıştır. Bölünen Şirket 1'in Yönetim Kurulu tarafından imzalanmış ve Bölünen Şirket 2'nin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, bir örneği ekte yer almaktadır **(Ek-1** ve **Ek-2).**

Bölünme İşleminin Hukuki ve Ekonomik Gerekçeleri:

Bölünmeye konu Volkswagen Doğuş Finansman Anonim Şirketi ("**VDF Finans**"), 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca "Finansman Şirketi" olup, beş ortaklı bir şirkettir. Resmi Gazete'nin 7 Mart 2021 tarih ve 31416 nüshasında yayınlanan 7292 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca, ortaklık sayısının beş olması şartı kaldırılmıştır. Mevcut durumda, VDF Finans'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	**Pay Adedi**	**İtibari Değer**
Volkswagen Financial Services AG	91.800.000	91.800.000,00.-TL
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. AŞ.	86.399.987	86.399.987,00.-TL
Doğuş Holding A.Ş.	1.800.001	1.800.001, 00.-TL
Doğuş Tarımsal Projeler Araştırma Geliştirme Hizmetleri A.Ş.	6	6.00.-TL
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	6	6,00.-TL
Toplam Sermaye	**180.000.000**	**180.000.000,00.-TL**

VDF Servis'in ortaklık yapısı, işbu Bölünme Raporu'nun 1.3.2. maddesinde belirtildiği üzere, Doğuş Otomotiv ve Volkswagen Financial Services AG'den oluşmaktadır.

Bölünme işleminin hukuki ve ekonomik gerekçesi, yeniden yapılandırma stratejisi olarak, Volkswagen Doğuş Finansman Anonim Şirketi'nin tek ortaklı bir şirket haline gelerek, VDF Servis çatısı altında toplanmasıdır. Söz konusu amacı gerçekleştirmek üzere eş zamanlı olarak;

a) Volkswagen Financial Services AG'nin VDF Finans nezdinde sahip olduğu payları, VDF Servis'e gerçek değeri üzerinden devredilecek,
b) Doğuş Tarımsal Projeler Araştırma Geliştirme Hizmetleri A.Ş.'nin ve Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.'nin VDF Finans nezdinde sahip olduğu payları VDF Servis'e gerçek değeri üzerinden devredilecek,
c) Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ile Doğuş Holding A.Ş.'nin VDF Finans nezdinde sahip olduğu iştirak hisseleri, kısmi bölünme müessesinden yararlanılarak VDF Servis'e ayni sermaye olarak konulacaktır;
d) VDF Servis'in pay sahipliği yapısındaki ortaklık oranlarını korumak amacıyla, Volkswagen Financial Services AG tarafından eş zamanlı olarak sermaye artışı yapılacaktır.

Yukarıda yer alan tüm işlemlerin eş zamanlı olarak tamamlanmasını müteakip, VDF Finans'ın tek ortağı VDF Servis olacaktır.

Bölünme İşleminin Muhtemel Sonuçları:

Bölünme İşlemi ile birlikte, Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2'nin sahip olduğu VDF Finans hisselerinin sahibi VDF Servis olacaktır ve Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2'nin VDF Servis'te sahip oldukları pay adedi sayısı artacaktır.

19.03.2021 tarihli ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporunda (**Ek-3**) da belirtildiği üzere, Doğuş Otomotiv ve Doğuş Holding İştirak Hisseleri'ni dolaylı olarak VDF Servis aracılığıyla elinde tutacağından, Doğuş Otomotiv'de ve Doğuş Holding'de sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Bu şekilde Doğuş Otomotiv'in ve Doğuş Holding'in hakları korunacaktır.

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434
vdf.com.tr • Mersis No : 0924043714400019

19.03.2021 tarihli ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporunda da belirtildiği üzere, VDF Servis ve Ticaret A.Ş. tarafından kısmi bölünme yoluyla devir alınan varlıklara karşılık çıkartılacak payların Bölünen Şirketler sıfatına haiz Doğuş Holding. 13.653,44 TL tutarında ve Doğuş Otomotiv'in 655.364,62 TL tutarında olmak üzere nihai toplam **669.018,06 TL** tutarında ayni sermaye karşılığında verilecektir.

Bölünme işlemi neticesinde, VDF Servis'in pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibi olacaktır;

	Kısmi Bölünme Öncesi			**Kısmi Bölünme Sonrası**		
Pay Sahibinin Unvanı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Adedi**	**İtibari Değeri (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Adedi**	**İtibari Değeri (TL)**
Volkswagen Financial Services AG	51	2.601.000	2.601.000,00	45,09	2.601.000,00	**2.601.000,00**
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	49	2.499.000	2.499.000,00	54,68	3.154.364,62	**3.154.364,62**
Doğuş Holding A.Ş.	–	–	–	0,24	13.653,44	**13.653,44**
Toplam	**100**	**5.100.000**	**5.100.000,00**	**100**	**5.769.018,06**	**5.769.018,06**

Bununla birlikte, VDF Servis bünyesinde ortaklık oranının korunması amacıyla, VDF Servis'in aldığı 19.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Doğuş Otomotiv tarafından 0,38 TL, Doğuş Holding tarafından 0,56 TL, Volkswagen Financial Services AG tarafından 696.325 TL ve 142.457.820,12 TL emisyon primi olmak üzere nakit sermaye artışı yapılması planlanmaktadır. Bölünme işlemi ile eş zamanlı olarak sermaye artışı yapılmasının VDF Servis genel kurulu tarafından onaylanması ile birlikte, VDF Servis'in nihai ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

	Kısmi Bölünme Öncesi			**Kısmi Bölünme Sonrası**			**Sermaye Artırımı Sonrası**		
Pay Sahibinin Unvanı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Adedi**	**İtibari Değeri (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Adedi**	**İtibari Değeri (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Adedi**	**İtibari Değeri (TL)**
Volkswagen Financial Services AG	51	2.601.000	2.601.000,00	45,09	2.601.000,00	**2.601.000,00**	51	3.297.325,00	3.297.325,00
Doğuş Otomotiv Servis ve Tic. A.Ş.	49	2.499.000	2.499.000,00	54,68	3.154.364,62	**3.154.364,62**	48,79	3.154.365,00	**3.154.365,00**
Doğuş Holding A.Ş.	–	–	–	0,24	13.653,44	**13.653,44**	0,21	13.654,00	**13.654,00**
Toplam	**100**	**5.100.000**	**5.100.000,00**	**100**	**5.769.018,06**	**5.769.018,06**	**100**	**6.465.344,00**	**6.465.344,00**

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434
vdf.com.tr • Mersis No : 0924043714400019

VDF Servis, Bölünme İşlemine ilişkin genel kurul toplantılarının İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu nezdinde tescil edildiği tarih itibariyle VDF Finans'ın bilanço karını almaya hak kazanacaktır.

VDF Servis, Doğuş Otomotiv'in ve Doğuş Holding'in Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20/3. Maddesi uyarınca İştirak Hisseleri'nin eşit değeriyle sınırlı bölünme tarihine kadar tahakkuk eden vergi yükümlülükleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm borç ve yükümlülüklerinden müteselsilen sorumlu olacaktır.

Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2 bakımından, bölünmeye konu İştirak Hisseleri'ne ilişkin bilanço dışı kalemlere genel yaklaşım, VDF Servis'in bu kalemlerden tüm hak ve yükümlülükleriyle birlikte tescil tarihi itibariyle sorumlu tutulacağıdır.

Doğuş Otomotiv ve Doğuş Holding imza yetkilileri tarafından, Bölünme İşleminin Ticaret Sicili Memurluğu nezdinde tescil edilmesi ile birlikte eş zamanlı olarak, VDF Finans nezdinde sahip olduğu paylar külli halefiyet prensibi gereği VDF Servis'e devredilecektir.

Kısmi bölünme ile herhangi bir ek ödeme sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bölünen Şirket 2 halka açık bir şirket olduğu için bu bölünme Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olacaktır.

Volkswagen Doğuş Finansman Anonim Şirketi hisselerinin Doğuş Otomotiv'den VDF Servis'e devredilmesi, bölünmeye konu olacak iştirak hisseleri Volkswagen Doğuş Finansman Anonim Şirketi'nin 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda düzenlenen bir "finansman şirketi" olması nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun onayına tabi olacaktır. Bu bağlamda, SPK ve BDDK'nın bölünme için onayı alınmadan bu bölünmeyi onaylayan genel kurulun tescil edilmesi mümkün değildir.

27.06.2020 tarihli, 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II.23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğ uyarınca bölünme işlemi "önemli işlem" olarak kabul edilmeyecektir. Bu kapsamda Bölünen Şirket 2'nin hissedarları için herhangi bir "ayrılma hakkı" oluşmamıştır.

D. BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

Bölünen Şirket 1'in 02.03.2021 tarih ve 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Bölünen Şirket 2'nin 21.01.2021 tarih ve 2021/03 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devralan Şirket'in 22.01.2021 tarih ve 2021/02 sayılı ve 02.03.2021 tarih ve 2021/03 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile Bölünen Şirket 1 ve Bölünen Şirket 2'nin 31.12.2020 tarihli bilançolarında yer alan İştirak Hisseleri'nin yukarıda VDF Servis'e kısmi bölünme suretiyle devredilmesine yönelik sair işlemlerin tesisine ilişkin karar alınmış olup, Bölünme Sözleşmesi ilgili kararlar doğrultusunda hazırlanmıştır.

E. PAYLARIN DEĞİŞİM ORANLARI VE GEREĞİNDE ÖDENECEK DENKLEŞTİRME TUTARI, DEVREDEN ŞİRKETİN ORTAKLARININ DEVRALAN ŞİRKETTEKİ HAKLARI

19.03.2021 tarihli uzman kuruluş raporu ile ve 19.03.2021 tarihli Uzman Kuruluş Raporu ile Bölünme oranı %88,40, değiştirme oranı ise 0,00759 olduğu tespit edilmiştir.

F. DEĞİŞİM ORANININ SAPTANMASINDA, PAYLARIN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ÖZELLİKLER

19.03.2021 tarihli KPMG Yönetim Danışmanlığı tarafında hazırla an Uzman Kuruluş Raporu uyarınca,

- Değerleme Çalışması sonucunda, VDF Finans'ın akul his e değeri 28 .694.402,23 TL, VDF Servis'in makul hisse değeri ise 1.048.484.725,85 TL olarak hesaplm ıştır,
- Bölünme oranı %88,40, değiştirme oranı ise 0,0 759' dur.

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434
vdf.com.tr • Mersis No: 0924043714400019

- 19.03.2021 tarihli değerleme raporu ile tespit edildiği, söz konusu rapor ile net iştirak hisselerinin kaydi değeri toplamı 86.829.561,69 TL olan iştirak hisseleri gerçeğe uygun pay değerinin 137.540.238,38 TL olduğu tespit edilmiştir
- Bu doğrultuda bölünme işlemi neticesinde, VDF Servis'te 669.018,06 TL sermaye artışı yapılacağı, böylelikle VDF Servis'in sermayesinin 5.769.018,06 TL olacağı, söz konusu sermaye artışı ile Doğuş Otomotiv'in sahip olduğu sermayenin 655.364,62 TL tutarında arttırılacağı, Doğuş Holding'in ise 13.653, 44 TL kadar yeni pay sahibi olacağı,
- Bölünen Şirketler ve Devralan Şirket için makul hisse değerleri dikkate alınarak hesaplanan bölünme ve değişim oranlarının adil, makul ve güvenilir olduğu tespit edilmiştir.

G. BÖLÜNME DOLAYISIYLA ORTAKLAR İÇİN DOĞACAK OLAN EK ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ, BÖLÜNMEDEN KAYNAKLANAN SINIRSIZ SORUMLULUK

Kısmi bölünmeden dolayı ortaklar için herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya kişisel edim yükümlülüğü yüklenmeyecektir.

Ayrıca hissedarlar için sınırsız sorumluluk bulunmamaktadır.

H. BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN TÜRLERİNİN FARKLI OLMASI HALİNDE, ORTAKLARIN YENİ TÜR SEBEBİYLE SÖZ KONUSU OLAN YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Bölünen Şirket 2 halka açık bir anonim şirket, Devralan Şirket ise anonim şirket olarak kurulmuştur. Bu durumda, yönetim kurulunun halka açık anonim şirketlerin bölünme sürecini başlatma kararından sonra Taraflar, bölünme işleminin yapılacağı genel kurul toplantıları öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvurmaları gerekmektedir.

I. BÖLÜNMENİN İŞÇİLER ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ İLE İÇERİĞİ

VDF Finans'ın iştirak hisseleri" bölüneceğinden, Taraflar'ın istihdam sözleşmeleri kısmi bölünmeden etkilenmeyecektir.

J. BÖLÜNMENİN, TARAFLARIN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

19.03.2021 tarihli ve YMM-2771-672/2021-14 sayılı Yeminli Mali Müşavirlik Raporunda da belirtildiği üzere, Doğuş Otomotiv ve Doğuş Holding İştirak Hisseleri'ni dolaylı olarak VDF Servis aracılığıyla elinde tutacağından, Doğuş Otomotiv'de ve Doğuş Holding'de sermaye azaltımı yapılmayacaktır. Kısmi bölünme sonrasında alacaklıların alacaklarını tehlikeye düşürecek bir durum oluşmayacağı ve kısmi bölünen Şirketleri alacaklılarının haklarını karşılayacak miktarda varlığın şirkette mevcudiyetini korumaya devam edecektir.

K. BÖLÜNME SÜRECİYLE ULAŞILACAK HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİ

Ulaşılmak İstenen Hedeflerin Gerçekleştirilmesini Önleme İhtimali Bulunan Muhtemel Riskler;

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kısmi Bölünmeye İzin Vermemesi
2. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun Kısmi Bölünmeye İzin Vermemesi
3. Tarafların Genel Kurullarında Kısmi Bölünme Sözleşmesinin Onaylanmaması
4. Vergi ve Sermaye Piyasası Mevzuatında Olası Değişiklikler Çerçevesinde Tarafların Kısmi Bölünme Sürecine Yasal Olarak Devam Etmelerinin Mümkün Olmaması

vdf Servis ve Ticaret A.Ş.
Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Kat:1
Kağıthane Ofispark Kağıthane / İSTANBUL
Kağıthane V.D. 924 043 71 44 V.N
Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 625434
vdf.com.tr • Mersis No : 0924043714400019

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS ve TİCARET A.Ş.

DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Başkanı
Emir Ali Bilaloğlu

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gür Çağdaş

Yönetim Kurulu Üyesi
Koray Arıkan

Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Denizmen Kocatepe

Yönetim Kurulu Üyesi
Adalet Yasemin Akad

Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan Memiş

DOĞUŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Başkanı
Ferit Faik Şahenk

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hüsnü Akhan

Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Yerdelen

Yönetim Kurulu Üyesi
Ekrem Nevzat Öztangut

Yönetim Kurulu Üyesi
Emir Ali Bilaloğlu

Yönetim Kurulu Üyesi
Gür Çağdaş

Yönetim Kurulu Üyesi
Faruk Nafiz Karadere

Yönetim Kurulu Üyesi
Ş. Ahmet Sedid Kurutluoğlu

VDF SERVİS VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Başkanı
Lars Henner Santelmann

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Emir Ali Bilaloğlu

Yönetim Kurulu Üyesi
Martin Manfred Mehrgott

Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsnü Akhan

Yönetim Kurulu Üyesi
Jan Ebert

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Tijen Akdoğan Ünver

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili
Nazım Mutlu Gür