

Yönetim Kurulu Raporu

20 Temmuz 2007

A. Gerekçe:

Yönetim Kurulumuz, 2006 yılı içinde Koçbank A.Ş.'nin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla birleşmesi sonrasında, grup bünyesinde bulunan çeşitli mali iştiraklerin de birleşmesi ile, Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH") çatısı altında oluşan hibrid ve kompleks kurumsal yapıyı gidermek, daha az operasyonel yük, daha şeffaf ve sade bir grup yapısı oluşturabilmek için, yeni bir organizasyon yapısına ulaşılmasını hedeflemiş ve bu doğrultuda, KFH'nin Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O., Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ve Yapı Kredi Bank Azerbaijan Closed Joint Stock Company şirketlerinde sahip olduğu payları, hisse değişimi suretiyle Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye ("YKB") devretmesi işlemlerine başlanmasına karar vermiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan Bankaların Birleşme, Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hakkında Yönetmelik, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesi ve bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılacak olan hisse değişimi işlemi ile aşağıdaki faydalara ulaşılması hedeflenmektedir.

- KFH'nin sermayesini daha verimli tahsis etmesi;
- Sermaye Yeterlilik Oranı'nın iyileştirilmesi;
- Organizasyonel verimliliğin artması;
- Piyasada daha şeffaf bir yapının oluşması;
- Nakit çıkışı olmadan ve vergi muafiyetinden yararlanarak gerçekleştirilmesi.

B. Hisse Değişimi Sözleşmesini Açıklayan Hususlar ve Değişim Oranı

Hisse Değişimi Sözleşmesi, Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O., Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ve Yapı Kredi Bank Azerbaijan Closed Joint Stock Company şirketlerinde sahip olduğu payları, hisse değişimi suretiyle Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye devrine ilişkin olarak KFH ve YKB Genel Kurullarının birbirlerine uygun iradelerinin bir neticesi olarak, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Bankaların Birleşme, Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hakkında Yönetmelik", 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesi ve bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

Hisse değişimi işlemi sonucu devrolan şirketlerin payları karşılığında YKB tarafından artırılacak ve KFH'ye verilecek sermaye tutarının ve hisse değişim oranının belirlenmesi için ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda, bilirkişi incelemesi ve hisse değer tespitine yönelik bağımsız değerleme yapılmıştır.

Bilirkişi incelemesi sonucunda hazırlanan raporda, devrolacak Yapı Kredi Faktoring A.ř., Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ve Yapı Kredi Bank Azerbaycan Closed Joint Stock Company hisseleri için, Koç Finansal Hizmetler A.ř.'ye %91,90 "hisse değişimi" oranı üzerinden hesaplanan 277.601.284.-YTL tutarında Yapı ve Kredi Bankası A.ř. hissesi verilmesi uygun görülmüştür. Sonuç olarak mevzuatın aradığı şartlar yerine getirilmek kaydı ile Yapı Kredi Faktoring A.ř., Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ve Yapı Kredi Bank Azerbaycan Closed Joint Stock Company hisselerini Koç Finansal Hizmetler A.ř.'den yönetim ve hisse çoğunluğunu elde edecek şekilde devralacak Yapı ve Kredi Bankası A.ř.'nin, Koç Finansal Hizmetler A.ř.'ye hisse senedi vermek kaydı ile sermayesini 3.149.450.000.-YTL'den 277.601.284.-YTL arttırarak 3.427.051.284.-YTL'ye çıkarmasının uygun olduğu kanaatine varılmıştır.

SPK ve BDDK mevzuatı uyarınca bağımsız değerleme kuruluşu olarak seçilen Deloitte & Touche Danışmanlık Hizmetleri A.ř.'nin ("Deloitte") hazırlamış olduğu bağımsız değerleme raporlarında "indirgenmiş nakit akım yöntemi", "net aktif değer" ve "benzer şirket karşılaştırma yöntemi" gibi çeşitli yöntemler esas alınarak hesaplamalar yapılmıştır. Bağımsız değerleme şirketi tarafından "hisse değişimi" oranı %91,90, hisse değişimi sonrası sermaye 3.426 milyon YTL ve sermaye artışı miktarı da 277 milyon YTL (şirket milyon YTL üzerinden değerleme rakamlarına yer vermiştir) olarak tespit edilmiştir.

Yönetim Kurulumuzca her iki değerleme raporu da dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler neticesinde sonuçların aynı olduğu dikkate alınarak tam rakamları içeren bilirkişi raporu esas alınmak suretiyle hisse değişimi oranının %91,90, YKB'nın sermaye arttırım tutarının 277.601.284 YTL ve hisse değişimi sonrası sermaye miktarının 3.427.051.284 YTL olması uygun görülmüştür.

C. Sonuç

Yukarıda hisse değişim işlemi gerekçesinde açıklanan hususlar ışığında, pay sahiplerimizin haklarını da koruyacak şekilde gerçekleştirilecek bu hisse değişim işleminin şirketimiz ve ülke ekonomisi için faydalı olacağına inanıyoruz.

_____ KFH/YKB _ Yönetim Kurulu



Handwritten signatures and initials are present below the stamp and the text line. There are several distinct signatures, including one that appears to be 'J.R. H.H.' and others that are more stylized or abbreviated.