

Karar No : 2014/20
Karar Tarihi : 19 Kasım 2014
Kararın Konusu : Birleşme Oranının Değişmesi Hakkında.
Toplantıya Katılanlar :Nalan ERKARAKAŞ, Ali Coşkun DUYAK, Süleyman UYAN, Doğan PENÇE, Cevdet ÖZÇEVİK, Yakup KAYGUSUZ

İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 312858 sicil numarasında "Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kayıtlı bulunan Şirketimizin Yönetim Kurulu 19 Kasım 2014 Çarşamba günü toplanarak aşağıda yazılı hususları karara bağlamışlardır.

Şirketimizin 01.09.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Silopi Elektrik Üretim A.Ş. (Silopi Elektrik) ile Türk Ticaret Kanunu'nun 136-158. maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliği (Tebliğ) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 30.06.2014 tarihli finansal tabloları esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devrolma yolu ile birleşmesine ilişkin olarak, 15.09.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantımızda, TTK md.147 hükmü ile Tebliğin 9.maddesi uyarınca, Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Müşavirlik A.Ş. (Grant Thornton International Üye Kuruluşu) tarafından 12.09.2014 tarihinde düzenlenen ve 04.11.2014 tarihinde revize edilen Uzman Kuruluş Raporunda tespit edilen hususlar ile birleşme koşullarını ve diğer birleşmeye ilişkin şartları içeren, Devralan Silopi Elektrik Yönetim Kurulu ile birlikte hazırlanan Birleşme hakkında raporun kabul edilmesine ve TTK md.145-146 hükümleri ile Tebliğin 9.maddesi uyarınca hazırlanan Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmişti. Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun inceleme sürecinde gelinen aşamada, Şirketimizin payları Borsada işlem gören bir şirket olmasından dolayı küçük yatırımcının yararı gözetilerek;

- Uzman Kuruluş Raporunda düzenlenen üç yöntemden, iki yöntemin ortalaması kullanılarak ortaya çıkan ve aşağıda özeti tablolastırılarak "Tabloda 1"de yer verilen ve %74.19 olan Birleşme oranı yerine, Park Elektrik'in lehine olmak üzere aşağıdaki "Tablo 2"de yer alan ve her üç yöntemin de ağırlıklandırılarak kullanıldığı hesaplama yöntemi ile ulaşılan %72.22 oranının belirlenmesine, değiştirme oranının 0.186914'den 0.206757'ye çıkarılmasına,

TABLO 1

	Devralan şirket Silopi Elektrik			Devrolan şirket Park Elektrik			Toplam
	İNAA	Benzer işlemler	Değer	İNAA	Borsa değeri	Değer	
Çıkarılmış sermaye	80,000	80,000	-	148,867	148,867	-	
İNAA değeri	3,518,885	-	-	-	-	-	
Benzer işlemler değeri	-	2,451,746	-	-	-	-	
Borsa değeri	-	-	-	1,402,196	674,487	-	
Birleşmeye esas değer	3,518,885	2,451,746	2,985,316	1,402,196	674,487	1,038,342	4,023,658
Ağırlıklandırma oranı	%50	%50	%100	%50	%50	%100	

Ağırlıklandırılmış İNAA yöntemi ve benzer işlemler yöntemi (Silopi Elektrik) ve borsa değeri yöntemine (Park Elektrik) göre birleşme oranı ve hisse değiştirme oranı

Birleşme oranı	=	2,985,316	=	%74.19
		4,023,658		
Birleşme sonrası sermaye	=	80,000	=	107,825
		0.7419		
Artırılacak sermaye	=	107,825 - 80,000	=	27,825
Değiştirme oranı	=	27,825	=	0.186914
		148,867		

TABLO 2

	Özkaynak değeri	Devralan şirket Silopi Elektrik		Değer	Özkaynak değeri	Devralan şirket Park Elektrik		Değer	Toplam
		İNAA	Benzer işlemler			İNAA	Borsa değeri		
Çıkarılmış sermaye	80.000	80.000	80.000	-	148,867	148,867	148,867	-	-
Özkaynak değeri	73,205	-	-	-	469,102	-	-	-	-
İNAA değeri	-3,518,885	-	-	-	-	-	-	-	-
Benzer işlemler değeri	-	-2,451,746	-	-	-	-	-	-	-
Borsa değeri	-	-	-	-	-	-1,402,196	674,487	-	-
Birleşmeye esas değer	73,205	3,518,885	2,451,746	2,402,893	469,102	1,402,196	674,487	24,494	3,327,387
Ağırlıklandırma oranı	%20	%40	%40	%100	%20	%40	%40	%100	

Ağırlıklandırılmış özkaynak değeri yöntemi, İNAA yöntemi ve benzer işlemler yöntemi (Silopi Elektrik) ve borsa değeri yöntemine (Park Elektrik) göre birleşme oranı ve hisse değiştirme oranı

Birleşme oranı	=	2.402,893	=	%72.22
		3.327,387		
Birleşme sonrası sermaye	=	80.000	=	110,779
		0.7222		
Artırılacak sermaye	=	110,779 – 80,000	=	30,779
Değiştirme oranı	=	30,779	=	0.206757
		148,867		

-Bu değişiklik çerçevesinde 15.09.2014 tarihinde düzenlenen Birleşme Raporu ve Birleşme sözleşmesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına,

Oy birliğiyle karar verilmiştir.


NALAN ERKARAKAŞ
 Yönetim Kurulu Başkanı


ALİ COŞKUN DUYAK
 Yönetim Kurulu Başkan Vekili


SÜLEYMAN UYAN
 Yönetim Kurulu Üyesi


DOĞAN PENÇE
 Yönetim Kurulu Üyesi


CEVDET ÖZÇEVİK
 Yönetim Kurulu Üyesi


YAKUP KAYGUSUZ
 Yönetim Kurulu Üyesi