

**PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISINA İLİŞKİN
BİLGİLENDİRME DOKÜMANI**

Şirketimiz Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2021 Çarşamba günü saat 12:00'de aşağıda yazılı gündemi görüşüp karara bağlamak üzere Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Apt. No:9/53 Sarıyer/İstanbul adresindeki Şirket merkezinde yapılacaktır.

Şirketimiz Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına, pay sahiplerinin fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler. Genel Kurula elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür. Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS)'de işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) e-MKK Bilgi Portalına kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmelerinin yanında ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurula katılmaları mümkün olmayacaktır.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak işlemlerini tamamlamaları gerekmektedir. Aksi halde toplantıya iştirak etmeleri mümkün olmayacaktır.

Toplantıya, fiziki veya elektronik ortamda bizzat kendileri iştirak edemeyecek olan pay sahiplerinin vekâletnamelerini ilişikteki örneğe uygun olarak düzenlemeleri veya vekalet formu örneğini Şirket Merkezimiz veya www.pamel.com.tr adresindeki Şirket internet sitesinden temin etmeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-30.1 sayılı "Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği"nde öngörülen hususları da yerine getirerek, imzası noterce onaylanmış vekaletnamelerini ibraz etmeleri gerekmektedir. Fiziki ortamda Genel Kurula şahsen katılmak isteyen pay sahiplerinin ise, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden elektronik ortamda genel kurula katılacak pay sahiplerimiz katılım, temsilci tayini, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy kullanmaya ilişkin usul ve esasları hakkında Merkezi Kayıt Kuruluşunun internet adresi olan <https://www.mkk.com.tr> bağlantısından bilgi alabilirler.

SPK tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanan Duyuru Metni, birleşmeye taraf şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından hazırlanan ve imzalanan Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu, Esas Sözleşme Tadil Tasarısı, Uzman Kuruluş Raporu, Son Üç Yıllık Denetimden Geçmiş Finansal Raporları, Birleşme Sonrası Açılış Bilançosu, Gayrimenkul Değerleme Raporları 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 149. maddesi gereğince "İnceleme Hakkı"nın kullanılmasını ve SPK'nın Birleşme ve Bölüme Tebliği (II-23.2) m. 8 (2) maddesi gereğince "Kamunun Aydınlatılmasını" teminen KAP'ta yayımlanmak suretiyle ayrıca şirketimizin merkez adresinde, www.pamel.com.tr internet sitemizde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun internet sitesinde Elektronik Genel Kurul Sistemi sayfasında, şirketimiz pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulmaktadır.

6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 29. maddesi gereğince Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'na davet için pay sahiplerine ayrıca taahhütlü mektup gönderilmeyecektir.

Sayın pay sahiplerinin bilgilerine arz olunur.

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ 1.3.1 MADDESİ KAPSAMINDA YAPILAN EK AÇIKLAMALAR

SPK'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği" (II.17.1) ve ilgili diğer mevzuat uyarınca yapılması gereken ek açıklamalardan gündem maddeleri ile ilgili olanlar aşağıda ilgili gündem maddesinde yapılmış olup genel açıklamalarımız bu bölümde bilginize sunulmaktadır.

1. Ortaklık Yapısı ve Oy Hakları

Şirket'in 200.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 17.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu. 15.640.000 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 17.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. En az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun yarısının (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından ve genel kurulca seçilmesi şarttır.

Şirketimizin ortaklık yapısı ve pay sahiplerimizin oy hakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ortağın;Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	11.900.500	70	85,85
Diğer	5.099.500	30	14,15
TOPLAM	17.000.000	100	100

2. Pay Sahiplerinin, SPK'nın ve/veya Şirketin İlgili Olduğu Diğer Kamu Kurum ve Kuruluşlarının Gündeme Madde Konulmasına İlişkin Talepleri

Ortaklık pay sahiplerinin, Şirketin Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri herhangi bir konu olmamıştır. Aynı şekilde, pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya Şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının da gündeme madde konulmasına ilişkin bir talebi olmamıştır.

3. Şirketin ve Şirketin Önemli İştirak ve Bağlı Ortaklıklarının Geçmiş Hesap Döneminde veya Gelecek Hesap Döneminde Planladığı Şirket Faaliyetlerini Önemli Ölçüde Etkileyecek Yönetim ve Faaliyetlerindeki Değişiklikler ve Bu Değişikliklerin Gerekçeleri Hakkında Bilgi

Şirketimizin 09.10.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), "Birleşme ve Bölünme Tebliği" ile Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin Şirketimiz Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle Şirketimiz Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde birleşmesi için gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, 11.12.2020 tarihinde SPK'ya başvuru yapıldı.

Şirketimizin, Tortum'u tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralması suretiyle Birleşme İşlemine İlişkin "Duyuru Metni"nin SPK'nın 25.02.2021 tarihli 2021/11 sayılı Haftalık Bülteni'nde Kurul tarafından uygun bulunduğu duyurulmuştur.

31 MART 2021 TARİHLİ OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEM MADDELERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALARIMIZ

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve 28.11.2012 tarih ve 28481 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri çerçevesinde Genel Kurul toplantısını yönetecek toplantı başkanlığı seçimi gerçekleştirilecektir.

2. Gündemin 4. maddesi uyarınca görüşülecek olan; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 136 ila 158. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'nın 23 ve 24. maddeleri, SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın "Devir Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dâhilinde Şirketimiz tarafından, Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin hususlarda Genel Kurula bilgi verilmesi,

a) PAMEL ve Tortum'un birleşme işlemi sonucunda, hâlihazırda aynı gruba bağlı ve aynı alanda faaliyet gösteren iki şirketin piyasa deneyimlerini birleştirerek yönetsel ve operasyonel açıdan daha etkin ve verimli bir şekilde yönetileceği ve PAMEL'in üretim, ciro ve karlılık oranlarının artması ve buna bağlı olarak daha güçlü bir finansal yapıya kavuşması amacıyla birleşme işleminin gerçekleştirildiği,

b) Birleşme İşlemi'nin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilebilmesi için, SPKn'nun 29. maddesinin 6. fıkrası gereğince, "toplantı nisabı aranmaksızın, Genel Kurul Toplantısı'na katılan oy hakkına haiz payların üçte ikisinin olumlu oy vermesi şartının aranacağı; ancak, Genel Kurul Toplantısı'nda sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz payların çoğunluğu ile karar alınacağı" ancak gündemde esas sözleşme değişikliği de onaylanacağından sermayenin 1/4'ünün hazır olması gerektiği,

c) Birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek PAMEL paylarının Devrolan Şirket TORTUM pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespiti amacıyla, SPK'nın II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 09.02.2021 tarihli uzman kuruluş raporunun esas alındığı,

Uzman kuruluş tarafından Devrolan Şirket TORTUM'un Devralan Şirket PAMEL ile birleşme işleminde birleşme ve değişim oranı ile birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarı Uluslararası Denetim Standartları UDS'ye göre kabul görmüş üç farklı değerlendirme yönteminin (maliyet yaklaşımı, piyasa yaklaşımı ve gelir yaklaşımı) kullanıldığı, tanımlanan yöntemlerin,

birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek adına yeterli olduğunun belirtildiği,

Gelir Yaklaşımı: Birleşecek Şirketler'in nakit yaratma potansiyellerine ilişkin beklentileri yansıtır olması, aynı zamanda devreye girecek yeni yatırım projelerini içermesi sebebi ile Gelir Yaklaşımı'na %30 ağırlık verildiği;

Piyasa Yaklaşımı: Birleşecek Şirketler ile operasyonel ve finansal olarak benzer yapıda ve doğrudan rakip konumunda olan birçok şirketin halka açık olduğu, bu şirketlerin çarpanlarının anlamlı bir sektör çarpanı olarak değerlendirilerek Piyasa Yaklaşımı'na %30 ağırlık verildiği;

Maliyet Yaklaşımı: Birleşecek Şirketler'in sermaye yoğun faaliyetler yürütmesi nedeniyle Net Varlık Yaklaşımı yönteminin dikkate alınmasının gerektiği, sektöre girişin ağır yatırım tutarı gerektirmesi sebebiyle Net Varlık Yaklaşımı'na %40 ağırlık verildiği;

Birleşme işlemi sonucunda, nihai birleşme oranının %54,67 değişim oranının ise %32,78 olarak belirlendiği,

Uzman Kuruluş Raporu'na göre, TORTUM'un PAMEL tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle PAMEL bünyesinde birleşmesi sonucunda, 17.000.000TL çıkarılmış sermayeye sahip PAMEL tarafından yapılacak 14.095.331 TL tutarındaki sermaye artışı çıkarılacak B grubu hamiline yazılı payların TORTUM ortaklarına verileceği,

Birleşme işlemi çerçevesinde TORTUM pay sahiplerine sahip oldukları her 1 TL nominal değerli Tortum payına karşılık 0,3278 adet/TL PAMEL payı verileceği,

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) hükümleri çerçevesinde Birleşme İşlemi'nin önemli nitelikteki işlemlerden olduğu, bu kapsamda Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 09.10.2020 tarihi itibarıyla Şirket'te pay sahibi olan yatırımcıların ayrılma hakkı bulunduğu, bu pay sahiplerinden Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılarak birleşmeye olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerinin, paylarını Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacakları, Ayrılma hakkı kullanım fiyatının 5,60 TL olacağı, Ayrılma hakkı kullanım süresinin birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içerisinde başlanmasına ve ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (on) iş günü olmasına, Ayrılma hakkını kullanacak pay sahiplerinin, yetkilendirilen aracı kurum vasıtasıyla paylarını teslim ederek satışı gerçekleştirmeleri gerektiği hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) hükümleri çerçevesinde Birleşme İşlemi'nin önemli nitelikteki işlemlerden olduğu, bu kapsamda Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 09.10.2020 tarihi itibarıyla Şirket'te pay sahibi olan yatırımcıların ayrılma hakkı bulunduğu, bu pay sahiplerinden Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılarak birleşmeye olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerinin, paylarını Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacakları,

b) Ayrılma hakkı kullanım fiyatının 5,60 TL olacağı, Ayrılma hakkı kullanım süresinin birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içerisinde başlanmasına ve ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (on) iş günü olmasına,

c) SPK'nun II-23.1 Tebliği'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesinin 7. fıkrasına göre; ayrılma hakkını kullanacak pay sahiplerimizin "Ayrılma Hakkı"na konu paylarını, Şirketimiz adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı ayrılma hakkı kullanımını gerçekleştireceği; ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerimize pay bedellerinin en geç satışı takip eden iş günü ödeneceği,

d) SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3) m. 16 uyarınca, ayrılma hakkının kullandırılması yükümlülüğünden muafiyete yönelik SPK'ya başvuruda bulunulmadığı,

e) Birleşme işleminin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında red edilmesi durumunda ayrılma hakkının doğmayacağı,

4. Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu tarafından 09.02.2021 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi'nin ve bu suretle TTK'nın 136 ila 158. maddeleri, SPK'nın 23 ve 24. maddeleri, SPK'nın Birleşme Bölünme Tebliği (II-23.2), SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II.23.3) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK'nun "Devir Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dahilinde Şirketimiz tarafından, Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesinin genel kurulun onayına sunulması

Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu tarafından 09.02.2021 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi'nin ve bu suretle TTK'nın 136 ila 158. maddeleri, SPK'nın 23 ve 24. maddeleri, SPK'nın Birleşme Bölünme Tebliği (II-23.2), SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II.23.3) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK'nun "Devir Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dahilinde Şirketimiz tarafından, Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemi Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

5. Gündemin 4. maddesi kapsamında Birleşme İşlemi'nin pay sahiplerince onaylanması şartıyla, Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. Maddesinin tadil metninin, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekliyle genel kurulun onayına sunulması,

Şirketimiz tarafından, Tortum Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemi nedeniyle Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. Maddesinin Tadili hususu Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

6. Kapanış.