



T.C.
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :E-29833736-106.01.01-2523
Konu :Birleşme Başvurunuz Hk.

26.02.2021

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Apt. No: 9/53
Sarıyer/İSTANBUL

İlgi :a) 11.12.2020 tarihli yazınız.
b) 26.02.2021 tarihli yazı.

İlgi a'da kayıtlı yazınız ile, Şirketiniz tarafından Tortum Elektrik Üretim A.Ş. (Tortum)'nin tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle gerçekleştirilecek birleşme için hazırlanan duyuru metnine onay verilmesi ve bu işlem nedeniyle Şirketiniz esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7 nci maddesinde yapılacak değişikliğe ilişkin tadil metnine Kurulumuzca uygun görüş verilmesi talep edilmektedir.

Kurulumuzun 25.02.2021 tarih ve 11/270 sayılı toplantısında;

1. Anılan talepleriniz ile ilgili olarak;

i. Gerekli yasal ücretlerin alınması suretiyle ve Tortum için belirlenen değer üzerinden pay alacak olan Tortum ortağının;

a. Birleşmeden kaynaklı aldığı payları Tortum'un İndirgenmiş Nakit Akım projeksiyonu içerisinde yer alan yatırım dönemi (yatırımın başlayacağı 2021 yılı ve yatırımın tamamlanacağı 2023 yılları arasında) içerisinde borsada satmayacağına,

b. Tortum ortağı tarafından, Kurulumuza iletilmiş olan beyanı da dikkate alınarak,yatırımın uzman kuruluş raporunda belirtilen süre içinde tamamlanmaması halinde gecikme (en geç 2023 yılı sonunda tamamlanacağı göz önüne alınarak, 2023 yılı sonundan itibaren) için, birleşme nedeniyle artırılacak sermayede yatırımın dikkate alınması nedeniyle, yatırım tamamlanıncaya kadar geçecek süredeki, yatırımın Tortum değerine etkisi dikkate alınmadan hesaplanacak olan değeri ile mevcut durumda belirlenmiş olan Tortum değeri arasındaki fark üzerinden hesaplanacak faizin Şirket'e verileceğine ve yatırımın hiç yapılmaması durumunda, birleşme işleminin onaylandığı genel kurul tarihinden yatırımın yapılmayacağının belirtildiği/netleştigi tarihe kadar geçen süre için hesaplanan faiz (gecikme nedeniyle ödenmiş faiz düşürülerek) ile birlikte yatırımın Tortum değerine etkisi dikkate alınmadan hesaplanacak olan değeriyle mevcut durumda belirlenmiş olan değeri arasındaki farkın da Şirket'e verileceğine

dair taahhüt vermesi ve bu taahhüdün duyuru metni ekinde kamuya duyurulması şartıyla duyuru metninin onaylanmasına,

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 523977A6-E758-40CF-92EE-9EBAED753A00

Belge Doğrulama Adresi: <https://dogrulama.spk.gov.tr>

ii. Esas sözleşmenin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 7 nci maddesinin tadiline Kurulumuzca uygun görüş verilmesine ve uygun görüş verilen söz konusu tadil metninin birleşme işleminin pay sahiplerinin onayına sunulacağı genel kurulda ayrı bir gündem maddesi olarak yer alması hususunda Şirketinizin bilgilendirilmesine,

2. Birleşme işlemi nedeniyle Şirketiniz tarafından yapılacak sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin olarak Kurulumuz onayına sunulan ihraç belgesine Kurulumuzca onay verilmesine ve Şirketinizin, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (Birleşme Tebliği)’nin 20 nci maddesine uygun olarak, birleşme sözleşmesinin onaylandığı genel kurul toplantısını takip eden 6 işgünü içerisinde (Birleşme Tebliği’nin 5/3 üncü maddesi gereği uygun görüş verilen tadil metni ile birlikte), genel kurul toplantı tutanağı ve tescile ilişkin bilgi/belgelerin Kurulumuza iletilmesinden sonra onaylı ihraç belgesinin Şirketinize teslim edilebileceği hususunda bilgilendirilmenize

karar verilmiştir.

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.’nin ilgi (b)’de kayıtlı yazısı ve ekinde sunulan belgelerden, Kurulumuzun 25.02.2021 tarih ve 11/270 sayılı kararında belirtilen duyuru metninin onaylanması için gerekli şartların yerine getirildiği görülmekte olup, Kurulumuzca onaylı duyuru metni Ek/1’de, Kurulumuz mührünü taşıyan tadil metni ise Ek/2’de yer almaktadır.

Bununla birlikte,

- Kurulumuzca onaylı duyuru metni ile Kurulumuzun Birleşme Tebliği’nin 8’inci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan diğer bilgi ve belgelerin Şirketiniz tarafından anılan madde hükmü ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ilan edilmesi,

- Şirketiniz tarafından, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin 12 inci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca birleşmeye ilişkin genel kurul toplantı tarihini takip eden 6 iş günü içinde ayrılma hakkı kullanım sürecinin başlatılması,

- Birleşme Tebliği’nin 19’uncu maddesi uyarınca, Şirketinizin birleşmeye ilişkin genel kurul kararlarının tescil ve ilanına ilişkin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin, ilanı izleyen 6 iş günü içerisinde Kurulumuza gönderilmesi

gerektiği hususlarının Şirketinize hatırlatılmasında yarar görülmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

Nizamettin UÇAK
Daire Başkanı

Ek:

- 1- Duyuru metni
- 2- Esas sözleşme tadil metni (5 nüsha - 10 sayfa)

Bu belge güvenli elektronik imza ile imzalanmıştır.

Belge Doğrulama Kodu: 523977A6-E758-40CF-92EE-9EBAED753A00

Belge Doğrulama Adresi: <https://dogrulama.spk.gov.tr>

Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No:156 06530 Çankaya/ANKARA,
Tel: (312) 2929090, Faks: (312) 2929000,
İstanbul Temsilciliği: Harbiye Mah. Asker Ocağı Cad. No:6 Süzer Plaza 34367 Şişli / İSTANBUL 2/2
Tel: (212) 334 55 00, Faks: (212) 334 56 00
e-posta: iletisim@spk.gov.tr, İnternet Adresi: <http://www.spk.gov.tr>
Kep Adresi: spk@hs01.kep.tr

Bilgi için: Şeyma TOPÇU
Uzman Yardımcısı
Telefon No: (312) 292 8565