

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ 'NİN

31/03/2021 Tarihinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı

Şirketimizin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, 31 Mart 2021 Çarşamba günü, saat 12:00'de Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Apt. No:9/53 Sarıyer/İstanbul adresinde, Ticaret Bakanlığı İstanbul İl Müdürlüğü'nün 29/03/2021 tarih ve 62779970 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Feyyaz Bal'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; Kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 4 Mart 2021 tarih ve 10280 sayılı baskısında, Şirketin www.pamel.com.tr adresindeki internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sisteminde (EGKS) ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29'uncu maddesi gereğince Genel Kurul Toplantısı'na davet için ortaklarımıza ayrıca taahhütlü mektup gönderilmemiştir.

Hazır Bulunanlar Listesinin tetkikinden, şirketin toplam 17.000.000-Türk Liralık sermayesine tekabül eden 17.000.000 adet paydan 11.997.332 adet payın fiziki olarak toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu anlaşılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (temsilen Mustafa ÜNAL), Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ömer ÖZBAY, Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Necip ULUDAĞ toplantıda hazır bulunduğu tespit edilmiş olup, toplantı yönetim kurulu başkanı Mustafa ÜNAL tarafından fiziki ve elektronik ortamda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

- 1) Toplantı Başkanlığına Mustafa ÜNAL'ın seçilmesine oybirliği ile karar verildi. Toplantı Başkanı tarafından, tutanak yazmanı olarak Mustafa Necip ULUDAĞ, oy toplama memuru olarak ise Mustafa ARSLAN görevlendirildi.
- 2) Gündemin 4. maddesi uyarınca görülecek 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 birleşmesi işlemine ilişkin aşağıda belirtilen hususlarda Genel Kurula bilgi verildi.

a) Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. ('PAMEL') ve Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin ('TORTUM') 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) Olağanüstü Genel Kurul Hazır Bulunanlar Listesi'nin tetkikinden toplantıya sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz payların yarısından fazlasının katıldığı ve bu surette hem SPKn'nun 29 hem de TTK'nın 418. Maddesinde belirtilen toplantı nisabının teşekkül ettiği görüldüğünden, Olağanüstü

Genel Kurul Toplantısı'nda karar almak için toplantıya katılanların ekseriyetinin olumlu oy kullanmalarının yeterli olacağını anlaşıldığı,

d) Birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım 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,

hususlarında toplantıya katılan pay sahiplerine bilgi verildi.

3) Gündemin üçüncü maddesi uyarınca, aşağıda belirtilen hususlarda Genel Kurula bilgi verildi.

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 başlanacağı ve ayrılma hakkı kullanım süresinin 10 (on) iş günü olacağı,

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 kullanılması yükümlülüğünden muafiyete yönelik SPK'ya başvuruda bulunulmadığı,

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

hususlarında toplantıya katılan pay sahiplerine bilgi verildi.

- 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 birleşilmesi,

Birleşmenin; Şirketimiz tarafından 26.02.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan Birleşme Sözleşmesi ve Duyuru Metninde belirtildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.02.2021 tarih ve E-29833736-106.01.01-2523 sayılı yazısında onaylanan şekliyle kabul edilmesi hususları genel kurulun onayına sunuldu.

Toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edildi.

- 5) Gündemin 4. Maddesi kapsamında Birleşme işlemi pay sahiplerince onaylanmış olup; Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. Maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.02.2021 tarih ve E-29833736-106.01.01-2523 sayılı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 19.03.2021 tarih ve E-50035491-431.02-00062471109 sayılı izinleri doğrultusunda ekteki şekli ile değiştirilmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verildi.

Gündemde görülecek başkaca bir konu kalmadığından işbu tutanak toplantı yerinde imzalanarak toplantıya son verildi.

BAKANLIK TEMSİLCİSİ
Feyyaz BAL



TOPLANTI BAŞKANI
Mustafa ÜNAL



OY TOPLAMA MEMURU
Mustafa ARSLAN



YAZMAN
Mustafa Necip ULUDAĞ

