

PARSAN MAKİNA PARÇALARI SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ -
OMTAŞ OTOMOTİV TRANSMİSYON AKSAMI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BİRLEŞME RAPORU

Konu: Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Omtaş") Parsan Makina Parçaları Sanayii Anonim Şirketi ("Parsan") tarafından devralınması şeklinde birleşmesi hakkında

(Bundan böyle Omtaş ve Parsan "Birleşen Şirketler" olarak anılacaktır.)

GİRİŞ

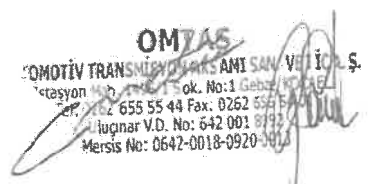
Omtaş'ın 14/03/2024 tarih ve 2025/4 sayılı yönetim kurulu kararı ve Parsan'ın 14/03/2025 tarih ve 2025/5 sayılı yönetim kurulu kararı ile, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II.23.3 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Birleşme Tebliği") ile II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("Ayrılma Hakkı Tebliği") ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca, maliyetlerin düşürülmesi ve verimliliğin artırılmasıyla büyük ölçek avantajı sağlanması, rekabet avantajı ve pazar payının artırılması, daha geniş bir ürün/hizmet portföyü ile gelir kaynaklarının çeşitlendirilmesi, finansal kaynak artışı sağlayarak büyüme için daha fazla yatırım yapma imkanına ulaşılması ve riski azaltarak ekonomik dalgalanmalara karşı daha güçlü bir yapıya kavuşmak amacıyla Omtaş'ın tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla Parsan tarafından devralınması ve tasfiyesiz infisalı yoluyla Parsan bünyesinde birleşmesine ("Birleşme") genel kurullarının onayına tabi olmak üzere karar verilmiştir.

Bu rapor, ilgili mevzuat uyarınca Birleşen Şirketler tarafından birlikte hazırlanmıştır.

I. BİRLEŞEN ŞİRKETLER HAKKINDA TANITICI BİLGİLER:

DEVRALAN ŞİRKET:

- Ticaret unvanı:** Parsan Makina Parçaları Sanayii Anonim Şirketi
- Merkez adresi:** Güzelyalı Mahallesi Parsan Çıkma Sokak No: 2/1 Pendik/İstanbul
- Kuruluş tarihi:** 6 Mart 1968
- Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası:** İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü, 143237-0
- MERSIS no:** 0722004570100019
- Süresi:** Süresiz
- Faaliyet konusu:** Her çeşit ulaşım araçları ile ziraat ve iş makinelerine ait dişli kutuları, transmisyon aksamı ve parçalarının üretimi, çeşitli el aletleri ve avadanlıklar, makina ve motor parçalarının üretimi.
- Nace kodu:** 29.32.20
- Vergi dairesi ve numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi – 7220045701
- İnternet sitesi:** <https://www.parsan.com.tr/>



DEVROLUNAN ŞİRKET:

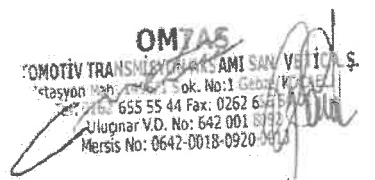
1. **Ticaret unvanı:** Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
2. **Merkez adresi:** İstasyon Mahallesi 1496/1. Sokak No:1 Gebze/Kocaeli
3. **Kuruluş tarihi:** 9 Kasım 1968
4. **Ticaret sicil müdürlüğü ve numarası:** Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü, 11019
5. **MERSIS no:** 0642001809200013
6. **Süresi:** Süresiz
7. **Faaliyet konusu:** Kuvvet transmisyon aksamı imalatı, ihracı, ithali ve her nevi ticareti, şirket konusu ile ilgili olarak her türlü sınai işler yapmak, fabrika ve imalathane kurmak işletmek ve ham ve yardımcı mamul maddeler ve malzeme, makineler ve aletler üzerinde her türlü ticareti ve taahhüt işleri yapmak (ana sözleşmesindeki diğer işler).
8. **Nace kodu:** 29.32.20
9. **Vergi dairesi ve numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi – 6410035317
10. **İnternet sitesi:** <https://www.omtas.com.tr/tr/>

II. BİRLEŞEN ŞİRKETLER'İN SERMAYE YAPISI ve PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER:**DEVRALAN ŞİRKET - PARSAN:**

1. **Kayıtlı sermaye tavanı:** 5.000.000.000 TL
2. **Çıkarılmış sermaye:** 77.112.000 TL
3. **Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:**

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Pay Sahibinin	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	(TL)	(%)
Çelik Holding A.Ş.	51.459.207,46	66.73
Tevfik Yamantürk	798.025,66	1.04
Müşfik Hamdi Yamantürk	798.025,66	1.04
Diğer	24.056.741,23	31.19
Toplam	77.112.000,00	100

Parsan, SPK mevzuatına tabi, halka açık ve payları Borsa İstanbul'da işlem gören bir şirkettir. Parsan payları mevcut durumda Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.



Parsan'daki her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Parsan'ın sermayesi gruplara ayrılmamış olup, sermayesinde imtiyazlı hisseler veya oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.

Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin İstanbul YMM Odası'na kayıtlı mali müşavir Erdoğan Sağlam tarafından hazırlanan, 24/04/2025 tarihli, PARSA_YMM_1664_4508_048_ST_2025 sayılı mali müşavirlik raporunda öz kaynaklarının 1.891.950.143,88 TL olduğu, 77.112.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibarıyla tümüyle korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcun ise bulunmadığı sonuçlarına ulaşılmıştır.

- Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:** Çelik Holding A.Ş. üzerinden Parsan'da dolaylı yoldan pay sahibi olan tüzel kişiler Ek-3'te yer alan Parsan / Omtaş Dolaylı Pay Sahipleri Tablosu'nda gösterilmektedir. Söz konusu tüzel kişilerin nihai gerçek kişi pay sahipleri Parsan'da da pay sahibi olan Tefik Yamantürk ve Müşfik Hamdi Yamantürk'tür.
- Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:** Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
- Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:** Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

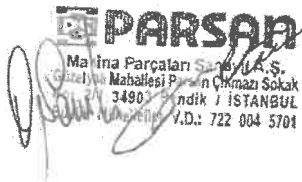
DEVROLUNAN ŞİRKET – OMTAŞ:

- Çıkarılmış sermaye:** 22.353.408 TL
- Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı:**

Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Pay Sahibinin		Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)
Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.	3.355.584,79 adet A Grubu	10.806.720,79	61,25
	3.725.568 adet B Grubu		
	3.725.568 adet C Grubu		
Çelik Holding A.Ş.	A Grubu	8.033.574,77	26,95
Diğer	A Grubu	3.513.112,42	11,79
Toplam		22.353.408,00	100

Omtaş, payları Borsa İstanbul'da işlem görmeyen halka kapalı bir anonim şirkettir.

Omtaş'taki her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Omtaş'ın sermayesi A, B ve C gruplarına ayrılmış olup; B ve C grubu payların her biri Omtaş esas sözleşmesi uyarınca genel kurulda çift oy imtiyazı söz



konusudur ve oydan yoksun paylar bulunmamaktadır.

Sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin İstanbul YMM Odası'na kayıtlı mali müşavir Erdal Güleç tarafından hazırlanan, 24/04/2025 tarihli, OMTAS_YMM_2891_415_047_ST_2025 sayılı mali müşavirlik raporunda öz kaynaklarının 1.942.223.097,12 TL olduğu, 22.353.408 TL tutarındaki sermayesinin tamamen ve nakden ödendiği ve belirtilen tarih itibarıyla tümüyle korunduğu, ortakların sermaye taahhütlerinden doğan bir borcun ise bulunmadığı sonuçlarına ulaşılmıştır.

3. **Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:** Omtaş'ta Parsan ve Çelik Holding A.Ş. üzerinden dolaylı yoldan pay sahibi olan tüzel kişiler yukarıda Parsan'ın doğrudan pay sahipleri tablosunda ve Ek-3'te yer alan Parsan / Omtaş Dolaylı Pay Sahipleri Tablosu'nda gösterilmektedir. Söz konusu tüzel kişilerin nihai gerçek kişi pay sahipleri Tevfik Yamantürk ve Müşfik Hamdi Yamantürk'tür.
4. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:** Sermayeyi temsil eden pay senetleri A, B ve C gruplarına ayrılmış olup; B ve C grubu payların her biri Omtaş esas sözleşmesi uyarınca genel kurulda çift oy imtiyazı söz konusudur.
5. **Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:** Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

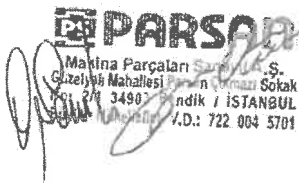
III. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER'İN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE DENETÇİ BİLGİLERİ:

DEVRALAN ŞİRKET - PARSAN:

Parsan'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı - Soyadı	Görevi
Tevfik Yamantürk	Yönetim Kurulu Başkanı
Olgun Şamlı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Orhan Metin	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet İrfan Söylemezoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Ertuğrul	Yönetim Kurulu Üyesi
Necati Yeniaras	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Bilgiç	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Ünalmiş	Yönetim Kurulu Üyesi

Parsan'ın 16 Nisan 2025 tarihli olağan genel kurul toplantısında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi 2025 yılı hesap dönemi için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir. Birleşme işlemine esas alınan 31 Aralık 2024 tarihli yılsonu finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim faaliyetleri de aynı şirket tarafından icra edilmiştir.



DEVROLUNAN ŞİRKET - OMTAŞ:

Omtaş'ın mevcut yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı-Soyadı	Görevi
Tevfik Yamantürk	Yönetim Kurulu Başkanı
Orhan Metin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Olgun Şamlı	Yönetim Kurulu Üyesi
Sena Türkan Özyıldız	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Tahir Varlık	Yönetim Kurulu Üyesi
Koray Gökmen	Yönetim Kurulu Üyesi

Omtaş'ın 16 Nisan 2025 tarihli olağan genel kurul toplantısında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi 2025 yılı hesap dönemi için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmiştir. Birleşme işlemine esas alınan 31 Aralık 2024 tarihli yılsonu finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim faaliyetleri de aynı şirket tarafından icra edilmiştir.

IV. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

(A) Birleşmenin Amacı, Gerekçesi ve Sonuçları:

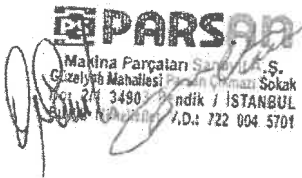
Birleşme ile maliyetlerin düşürülmesi ve verimliliğin artırılmasıyla büyük ölçek avantajı sağlanması, rekabet avantajı ve pazar payının artırılması, daha geniş bir ürün/hizmet portföyü ile gelir kaynakları çeşitlendirilmesi, finansal kaynak artışı sağlayarak büyüme için daha fazla yatırım yapma imkanına ulaşılması ve riski azaltarak ekonomik dalgalanmalara karşı daha güçlü bir yapıya kavuşmak amaçlanmaktadır.

(B) Birleşme Sözleşmesi:

Birleşen Şirketler'in yetkililerince 30/06/2025 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesi ekte (EK- 1) yer almaktadır.

(C) Birleşmeye Esas Finansal Tablolar:

Birleşme'de Parsan ve Omtaş'ın 31 Aralık 2024 tarihli mali tabloları esas alınacaktır. Finansal tablolar ekte (EK-2) yer almaktadır.



(D) Şirket Paylarının Değişim Oranı, Denkleştirme Akçesi, Devrolan Şirket Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Haklar:

1. Payların değişim oranı:

Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 29/06/2025 tarihli rapora göre;

Birleşme oranı	%88.9
Birleşme sonrası sermaye	86.788.722 TL
Sermaye artırım tutarı	9.676.722 TL
Hisse değişim oranı	0.838052

Uzman kuruluş tarafından yapılan hesaplamalar ışığında Parsan'da artırılabilecek 9.676.722 TL sermaye karşılığında ihraç olunacak payların Omtaş'ın pay sahiplerine, her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet Omtaş payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0.838052 adet Parsan payı verilmesi gerektiği sonucuna varılmıştır.

Birleşme sonrası Parsan'ın sermaye miktarı, pay adedi, pay sahipleri ve sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır. Parsan'ı her bir payının nominal değeri 0,01 TL (bir Kuruş) olup, tüm paylar hamiline yazılı olacaktır.

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay sahipliği Oranı (%)
Çelik Holding A.Ş.	58.191.759	67.05
Tevfik Yamantürk	798.026	0.92
Müşfik Hamdi Yamantürk	798.026	0.92
Borsada İşlem Gören	2.944.170	27.72
Diğer	2.894.618	3.39
Toplam	86.788.722	100.00

Parsan'ın esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesi birleşme sonucunda aşağıdaki şekilde değiştirilecektir.

ESKİ HALİ

Madde 6. Sermaye ve Paylar

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 18.06.1997 tarih ve 18/905 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 (beş milyar) Türk Lirası olup her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 500.000.000.000 (beş yüz milyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye



tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2029 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kurultan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 77.112.000 Türk Lirası olup, tamamı ödenmiştir. Bu sermaye tamamı hamiline yazılı ve her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde olan 7.711.200.000 adet paya bölünmüştür. Sermayeyi temsil eden paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu 2025 yılından 2029 yılı sonuna kadar Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Ayrıca Yönetim Kurulu primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konusunda karar alabilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

YENİ HALİ

Madde 6. Sermaye ve Paylar

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 18.06.1997 tarih ve 18/905 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 (beş milyar) Türk Lirası olup her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 500.000.000.000 (beş yüz milyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2029 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kurultan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 86.788.722 Türk Lirası'dır. Bu sermaye tamamı hamiline yazılı ve her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde olan 8.678.872.200 adet paya bölünmüştür. Şirketin daha önceki sermayesi olan 77.112.000 Türk Lirası'nın tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Bu defa artırılan 9.676.722 Türk Lirası tutarındaki sermayenin tamamı Şirketimizin Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 11019 sicil numarası ile kayıtlı Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II- 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ile 158 arasındaki hükümleri ve 191 ile 194 arasındaki hükümleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve



20. madde hükümleri ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uyarınca tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralması suretiyle karşılanmıştır. Sermayeye ilave edilen bu tutar nedeniyle ihraç olunan paylar birleşme sözleşmesinde belirtilen esaslara göre birleşme ile infisah eden Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ortaklarına dağıtılmıştır.

Yönetim Kurulu 2025 yılından 2029 yılı sonuna kadar Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Ayrıca Yönetim Kurulu primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konusunda karar alabilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

2. Denkleştirme akçesi ve/veya ayrılma akçesi hakkında bilgi:

Omtaş pay sahiplerine Birleşme sebebiyle TTK madde 140'da belirtilen denkleştirme akçesi ve/veya TTK madde 141'de belirtilen ayrılma akçesi ödemesi söz konusu değildir.

3. Devrolunan şirket ortaklarına devralan şirket nezdinde tanınan ortaklık hakları:

DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi ("Deloitte") tarafından hazırlanan 29 Haziran 2025 tarihli uzman kuruluş raporunda ("Uzman Kuruluş Raporu") hesaplanan değişim oranı uyarınca birleşme neticesinde Omtaş ortaklarına sahip oldukları her bir Omtaş payı için 0.838052 adet Parsan payı verilecektir.

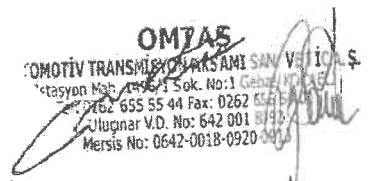
Parsan ortaklarının ayrılma hakkına ilişkin açıklamalar aşağıda (E) paragrafında yer almaktadır.

(E) Ayrılma hakkına ilişkin bilgi:

Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 5. maddesine göre, devralma şeklinde birleşme işlemlerinde ortaklığın "devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımı yapacak olması" önemli nitelikte işlem olarak tanımlanmış olup, uzman kuruluş tarafından hazırlanan 29/06/2025 tarihli rapor uyarınca Parsan'da devralan taraf olarak Birleşme sonucunda %50'den daha fazla sermaye artırımı yapılmayacağından, Birleşme önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmemekte ve Parsan pay sahipleri açısından ayrılma hakkı doğmayacaktır.

(F) Birleşme oranı ve değişim oranının belirlenmesi yönünden payların değerlemesine ilişkin özellikler:

Tebliğ madde 7 gereğince, uzman kuruluş görüşünün hazırlanmasında ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak en az üç değerlendirme yöntemi dikkate alınmalıdır.



Uzman Kuruluş Raporu'nda, Birleşen Şirketler'in nitelikleri dikkate alınarak (i) maliyet yaklaşımı altında öz kaynak defter değeri yöntemi, (ii) gelir yaklaşımı altında indirgenmiş nakit akımları yöntemi ve (iii) pazar yaklaşımı altında borsa çarpanları yöntemi kullanılmıştır.

Deloitte hisse değişim oranını hesaplarırken farklı yöntemlere farklı ağırlıklar vermiştir.

- (i) **Öz Kaynak Defter Değeri Yöntemi:** Birleşen Şirketler'in SPK'nın II-14. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloları esas alınmıştır. Konsolide finansal tablolarda TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsaları gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşınmaktadır. Birleşen Şirketler'in faaliyet gösterdiği sektörün varlık yoğun yapısı dikkate alındığında, defter değeri anlamlı bir gösterge sunmaktadır. Bu bağlamda, öz kaynakların defter değerinin, pazar değerini yansıttığı düşünülmüş, bu sebeple bu yöntem %25 ağırlık verilmiştir.
- (ii) **İndirgenmiş Nakit Akışı ("İNA") Yöntemi:** İNA yöntemi, bir şirketin gelecek için öngörülen net nakit akımlarının, belirlenen bir iskonto oranı ile değerlendirilmesine dayalı bir yöntemdir. İNA yöntemi, şirkete özel büyüme ve nakit akım tahminlerine dayalı bir yöntem olması sebebiyle yatırımcılar tarafından en sık tercih edilen yöntemdir. Ancak, aynı zamanda gelecekte ilgili subjektif değerlendirmeler içermektedir. Bu yöntem bir şirketin gelecekteki gelir, faaliyet giderleri, işletme sermayesi gereksinimi ve yatırım harcamalarının bir projeksiyon dönemi süresince öngörülmesini gerektirmektedir. İNA çalışmasında 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2029 dönemini (Tahmin Dönemi) kapsayan firmaya ait serbest nakit akışları dikkate alınmıştır. İNA yöntemi dâhilinde kullanılan temel varsayımlara ilişkin detaylar Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. Birleşen Şirketler'in öngörülebilir gelecekte sürdürülebilir faaliyetlerden nakit yaratma kapasitelerini daha fazla yansıttığı için İNA yöntemine %50 ağırlık verilmiştir.
- (iii) **Borsa Çarpanları Yöntemi:** Uluslararası Değerleme Standartları'nda Pazar yaklaşımı "gösterge niteliğindeki değerin, değerlendirme konusu varlıkla fiyat bilgisi mevcut olan aynı veya başka varlıklar ile karşılaştırmalı olarak belirlenmesini sağlar" ifadesi yer almaktadır. Pazar yaklaşımı kapsamında borsa çarpanları yöntemi uygulanmıştır. B Borsa çarpanları yöntemi kapsamında, Borsa İstanbul'da işlem gören Parsan'ın piyasa değeri dikkate alınarak Şirket Değeri / FAVÖK ve Piyasa Değeri / Defter Değeri çarpanları dikkate alınmıştır. Parsan payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Aktif bir piyasada fiyatlandığı gerekçesiyle borsa fiyatlarıyla oluşan çarpanların referans alınabileceği düşünülmektedir. Bu bağlamda hem Parsan hem de benzer operasyonlara sahip Omtaş için makul bir dayanak oluşturmaktadır. Bu kapsamda Parsan'ın piyasa değeri dikkate alınarak hesaplanan Şirket Değeri / FAVÖK ve Piyasa Değeri / Defter Değeri çarpanlarına eşit ağırlık (%50 - %50) verilerek çarpan yöntemine ilişkin sonuç elde edilmiştir. Piyasa çarpanları yöntemine nihai değerlendirme içinde %25 ağırlık verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre: Birleşme oranı %88.9, hisse değişim oranı 0.838052 olarak belirlenmiştir.



(G) Kullanılacak olan birleşme oranının adil ve makul olup olmadığına ilişkin görüş:

Uzman Kuruluş Raporu'nda hesaplanan değişim oranının adil ve makul olduğu sonucuna varılmıştır.

(H) Sermaye artırım miktarı:

Sermaye artışlarında Uzman Kuruluş Raporu'nda belirlenen tutarlar dikkate alınacaktır. Buna göre Parsan'ın Birleşme sonrası arttırılacak sermaye miktarı 9.676.722 TL olup, sermaye 77.112.000 TL'den 86.788.722 TL'ye çıkartılacaktır.

Verilecek paylar: Birleşme sonrası Omtaş pay sahiplerine her biri 0,01 TL nominal değerli 1 adet Omtaş payı için 0,01 TL nominal değerli 0.838052 adet Parsan payı verilecektir.

Esas sözleşme değişikliği: Birleşme nedeniyle Parsan'ın esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesi SPK'nın değişikliğe onay vermesi kaydıyla değiştirilecektir. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin yönetim kurulu kararı, tadil tasarısı ve sair belge ve hususlar Parsan'ın kurumsal internet sitesi ve kamuyu aydınlatma platformunda kamuya açıklanacaktır.

Esas sözleşme değişikliğine ilişkin tadil tasarısı, SPK'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın onayına sunulacaktır, sonrasında genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

(İ) Devrolunan şirket ortaklarına birleşme dolayısıyla yüklenecek olan ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi:

Yoktur.

(J) Değişik türdeki şirketlerin birleşmelerinde yeni tür dolayısıyla ortaklara düşen yükümlülükler:

Yoktur.

(K) Birleşme'nin Birleşen Şirketler'in işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriği:

Omtaş'ın personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde kendiliğinden Parsan'a devrolacaktır. Omtaş'ın işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır. Çalışanların tüm yasal hakları korunacak ve mevcut sözleşmelerinin şartları azaltılmayacaktır.

(L) Birleşmenin, birleşmeye taraf şirketlerin alacaklıları üzerinde etkileri:

Omtaş'ın vadesi geldiği halde alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 157. maddesinde düzenlenen alacaklıların çağırılması ve korunmasına ilişkin hükümlere uygun hareket edilecektir.



(a) Alacaklara ilişkin hususlar:

Birleşme Birleşen Şirketler'in genel kurullarının bu konuda alacakları birleşme kararını kayıtlı oldukları ticaret sicili müdürlüklerine tescili ile hüküm kazanacaktır. Omtaş'ın tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesi ile Parsan'a intikal edecektir. Bu suretle Parsan tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Omtaş'a ait olan üçüncü şahıslara ilişkin tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları TTK ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Parsan tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

(b) Alacakların teminat altına alınması:

TTK'nın 157. maddesinin 1. bendine uygun olarak Omtaş'ın ve Parsan'ın alacaklıları birleşmenin hukukî geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa Parsan bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nın 157. maddesinin 2. bendine uygun olarak Omtaş ve Parsan alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 7'şer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla hakları bildirilir.

TTK'nın 157. maddesinin 4. bendine uygun olarak diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde Parsan teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

(c) Vergi borçları ve bildirim:

Parsan Birleşme ile infisah edecek Omtaş'ın tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Omtaş'ın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Birleşen Şirketler birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Omtaş'ın devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek müştereken imzalayacakları kurumlar vergisi beyannamesini Omtaş'ın bağlı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.

(M) Omtaş'ın sahibi bulunduğu tescile tabi varlıklara ait yasal hakların devri:

Omtaş'ın sahibi olduğu markalar, gayrimenkuller, taşıtlar, şubeler, işyeri açma ve çalışma ruhsatları ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Parsan'a devir ve intikal edecektir. Parsan gerekli tescil işlemlerini takip edecektir.

(N) İlgili makamlardan alınan onaylar:

Birleşme işlemi 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No.2010/4) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.



Birleşme SPK'nın onayına tabi olacaktır; başkaca herhangi bir resmi kurumun onayını gerektirmemektedir.

(O) Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler:

Birleşme ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilememiştir.

V. FİNANSAL TABLOLAR:

Birleşme işleminde Parsan için SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Seri no. II – 14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır. Finansal tablolar ekte (EK-2) yer almaktadır.

SONUÇ

İşbu birleşme raporunda yer alan bilgiler ile adil ve makul olduğu uzman kuruluş tarafından tespit edilen pay değişim oranı doğrultusunda, Parsan'ın Omtaş'ı tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devir almak suretiyle kendi bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

Ekler:

1. Birleşme sözleşmesi
2. 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar
3. Parsan / Omtaş Dolaylı Pay Sahipleri Tablosu

