

TEKART TURİZM ZİGANA ANONİM ŞİRKETİ'NİN TEK-ART İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE TOPTEM TOPLU KONUT PREFABRİK YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'Nİ DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURUDUR.

BU BİRLEŞME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 17.12/2009 TARİH VE 36/1089 SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF ORTAKLIKLARIN GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERİLMESİ BİRLEŞMENİN KURUL VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİNİN GENEL KURUL TOPLANTILARINDA ONAYLANMASINDAN SONRA
TEKART TURİZM ZİGANA A.Ş., TEK-ART İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE
TOPTEM TOPLU KONUT-PREFABRİK YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'
NİN TEKART TURİZM ZİGANA A.Ş. DIŞINDAKİ ORTAKLARI İÇİN BİRLEŞME NEDENİYLE YAPACAĞI
SERMAYE ARTIRIMI DOLAYISIYLA İHRAÇ EDİLECEK HİSSE SENETLERİNİN KAYDA ALINMASI İÇİN
SERMAYE PİYASASI KURULU'NA BAŞVURACAKTIR.

TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE ORTAKLARIN BİRLEŞME GENEL KURUL TOPLANTILARINA KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.

A - DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN GÖRÜŞLERİ:

1) REKABET KURUMUNUN GÖRÜŞÜ

Rekabet Kurumunun 06.10.2009 tarih ve B.50.0.REK.0.06.00-120/719 sayılı yazısında “bildirim konusu işlemin, tarafların aynı ekonomik bütünlük içinde yer almaları nedeniyle 4054 sayılı Kanun’un 7. Maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı Rekabet Kurulu’ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Tebliği” kapsamında olmadığı” belirtilmiştir.

2) DİĞER KAMU KURULUŞLARININ GÖRÜŞÜ

Yoktur.

B. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

I. TANTICI BİLGİLER

a) Devralan Ortaklık

1. Ticaret Ünvanı
2. Merkez ve Şube Adresleri
3. Tescil Tarihi, Ticaret Sicil Numarası ve Ticaret Sicil Memurluğu
4. Süresi
5. Faaliyet Konusu

:Tekart Turizm Zigana A.Ş.
:Merkez: Sefaköy, **Halkalı** Caddesi No: 245
Küçükçekmece / **İstanbul**; Şube: **Club** Zigana Tatil
Köyü, Beldibi Mevkii, **Kemer**, Antalya

30.09.1987, 237750/185318, İstanbul
Sürüş:

: Süresiz

:Yurt içinde ve yurt dışında oteller, tatil köyleri, golf tesisleri, lokanta, kafeterya, gazino ve eğlence yerleri, plajlar, lunaparklar, marinalar, yat çekek yerleri, turistik eşya satış yerleri, tanzim okulları ve benzeri tesislerin yatırımını yapmak, bu tesisleri inşa etmek ve işletmek, seyahat acentalığı, turizm taşımacılığı ve kiralık araba işletmeciliği yapmak, limanlarda ve serbest bölgelerde mağazalar teşhir yerleri ve depolar açmak ve bu yerleri işletmek

TEKİRTURİZM
İZCANA
ANONİM ŞİRKETİ
Hakkıoğlu Cad. No:259 Sefaköy 64640 İST.
T:0312 222 20 00 Pbx Fax: (0312) 222 20 01
E: info@tekturizm.com.tr web: www.tekturizm.com.tr

TEK-ART
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Kali Cad. No: 245 Gataköy-34620-İST.
0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70
mail: info@tek-art.com

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGN BAINES TRUSTING COMPANY

b) Devrolan Ortaklık

- | | |
|---|---|
| 1. Ticaret Ünvanı | :Ticaret İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Tek-art İnşaat A.Ş) |
| 2. Merkez ve Şube Adresleri | : Merkez: Sefaköy, Halkalı Caddesi No: 245
Küçükçekmece / İstanbul |
| 3. Tescil Tarihi, Ticaret Sicil Numarası ve Ticaret Sicil Memurluğu | :07.07.1978, 156436/103843, İstanbul |
| 4. Süresi | :Süresiz |
| 5. Faaliyet Konusu | :Her türlü bayındırlık ve inşaat işleri yapmak, resmi ve özel ihalelere katılmak, proje, kontrollük, danışmanlık hizmetleri de dahil olmak üzere elektrik, sıhhi tesisat, havalandırma düzenleri ve teknik özellikleri sahip bütün diğer inşaatlar da dahil olmak üzere yurt içinde ve yurt dışında müteahhitlik işleri yapmak, mimarlık, mühendislik ve dekorasyon hizmetleri sunmak |

c) Devrolan Ortaklık

- | | |
|--|---|
| 1. Ticaret Ünvanı | :Toptem Toplu Konut Prefabrik Yapı Elemanları
Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (Toptem A.Ş.) |
| 2. Merkez ve Şube Adresleri | :Merkez: Sefaköy, Halkalı Caddesi No: 259
Küçükçekmece / İstanbul |
| 3. Tescil Tarihi, Ticaret Sicil Numarası ve
Ticaret Sicil Memurluğu | :13.09.1978, 157527/104942, İstanbul |
| 4. Süresi | :Süresiz |
| 5. Faaliyet Konusu | :Yurt içinde ve yurt dışında her türlü rehin, özel inşaat
ve taahhüt işleri yapmak |

II. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Devralan Ortaklık:

1. **Sermaye** :Kurumun sermayesi 20.09.2000 tarihinde halka arz edilmiş olup en son sermaye artırımını 31.8.2005 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile gerçekleştirilerek daha önce 5.237.165,00 TL olan sermaye tamamı iç kaynaklardan karşılanıp 69.726.410,00 TL'ye artırılmıştır.

2. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı

24 Aralık 2009

Ortağın;	Sermaye Payı	
Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Tutarı (Bin TL)	Oranı (%)
Tek-Art İnşaat Ticaret ve San. A.Ş.	2.936	0,0042
Türkay Yılmaz	13.211.320	18,95
Fatma Yılmaz Tozlu	12.660.848	18,16
Halka Açık Kısım	40.915.458	58,68
Diğer	2.935.848	4,21
TOPLAM	69.726.410	100,00

TEK - ART TURİZMİ
ZİNCİRİ

Mailbox, Cad. 10, 260 Sefsky, 3420-1ST.
Tel: 0212 398 77 60 Fax: 0212 390 97 62-61
visit: <http://nino.uik.net/zigana>

İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkal Cad. No: 245 Sefakay. 34470-İS.
Tel: (0242) 698 91 50 Fx: (0242) 698 91 50
e-mail: info@teskorta.com.tr
www.teskorta.com.tr

2. **GÜCEL**
YEMİNLİ MÜHÜR MÜSAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE GÜVENLİK
SERBEST MÜHÜR ERPCİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;

Ortağın;

Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı

Sermaye Payı	
Tutarı (Bin TL)	Oranı (%)
13.211.320	18,95
12.660.848	18,16
40.915.458	58,68
2.938.784	4,21
69.726.410	100,00

4.Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:

Tekart Turizm Zigana A.Ş. hisselerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

b) Devrolan Ortaklık: (Tek-art İnşaat A.Ş.)

1. Sermaye :48.521.188 TL

2. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı

Ortağın;

Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı

Sermaye Payı	
Tutarı (Bin TL)	Oranı (%)
16.982.416	35,00
7.278.178	15,00
7.278.178	15,00
7.278.178	15,00
9.704.238	20,00
48.521.188	100,00

24 Aralık 2009

TEK-ART TURİZM

TEK-ART TURİZM
Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı
Halka Açık Kısım
12.276.627.500 TL
12.276.627.500 TL
12.276.627.500 TL

TEK-ART

TEK-ART
Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı
Halka Açık Kısım
12.276.627.500 TL
12.276.627.500 TL
12.276.627.500 TL

3
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE MÜŞAVİRLİK
SERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;

Ortağın;

Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı

Sermaye Payı
Tutarı (Bin TL) Oranı (%)

Toptem A.Ş.	16.982.416	35,00
Türkay Yılmaz	7.278.178	15,00
Soner Yılmaz	7.278.178	15,00
Zeynep Yılmaz	7.278.178	15,00
Diğer	9.704.238	20,00
TOPLAM	48.521.188	100,00

4.Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:

Tekart İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. hisselerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

c) Devrolan Ortaklık: (Toptem A.Ş.)

1. Sermaye :100.000 TL

24 Aralık 2009

2. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı

Ortağın;

Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı

Sermaye Payı
Tutarı (Bin TL) Oranı (%)

Mehmet Ali Yılmaz	35.612	35,61
Tek-Art İnşaat Ticaret ve San. A.Ş.	35.218	35,22
Tek-Art Turizm Zigana A.Ş.	17.170	17,17
Türkay Yılmaz	2.000	2,00
Diğer	10.000	10,00
TOPLAM	100.000	100,00

TEK-ART TURİZM

ZİGANA

ANONİM ŞİRKETİ

Halkalı Cad. No:280 Sefaköy-34420-İST.

Tel: (0212) 693 97 50 Fax: (0212) 693 97 50

www.tekartturizm.com.tr

TEK-ART

İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-34420-İST. 4

Tel: (0212) 693 97 50 Fax: (0212) 693 97 70

e-posta: info@tekartinsoati.com

www.tekartinsoati.com

YEMİNLİ MALİ DOKÜMANLIK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DOKÜMANLIK
SERVİSİ MİMARLAR SİGORTA A.Ş.

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin;

Ortağın;

Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı

Sermaye Payı	
Tutarı (Bin TL)	Oranı (%)
Mehmet Ali Yılmaz	
Tek-Art İnşaat Ticaret ve San. A.Ş.	35.612 35,61
Tek-Art Turizm Zigana A.Ş.	35.218 35,22
Türkay Yılmaz	17.170 17,17
Diğer	2.000 2,00
TOPLAM	100.000 100,00

4.Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği:

Toptem Toplu Konut Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi Ve Ticaret A.Ş. hisselerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

III. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

a) Birleşme Gerekçesi:

i) 31 Aralık 2008 itibarıyla **Tek-Art Turizm Anonim Şirketi**, Toptem A.Ş'nin % 17,17'sine, Toptem A.Ş., Tek-Art İnşaat'ın % 35'ine, Tek-Art İnşaat, Toptem'in % 35,22'sine ve Tek-Art Turizm Anonim Şirketi'nin % 0,0042'sine sahiptir. Birleşme ile birlikte ortaklık yapıları benzer ve birbirlerine geçme istisnaları bulunan şirketlerin ortaklık yapıları sadeleşmiş olacak ve adil ve makul olarak hesaplanacak birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilerek hakim ortak dışındaki ortakların hakları korunacaktır. Hakim ortak dışındaki ortaklar büyüyen bir şirket değerine sahip olmak yoluyla ortaklarının ilerideki beklentilerini daha iyi cevap verebilecektir.

24 Aralık 2009

ii) İçinde bulunduğumuz ekonomik ortamda, kuvvetli bir mali bünyeye sahip olmanın önemi daha da artmıştır. Devlet de çıkarmış olduğu 5904 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu Ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında kobilerin birleşmesini desteklemektedir. Üç şirketin birleşmesi ile zor ekonomik koşullara dayanıklı, büyümeye elverişli ve daha sağlam bir mali yapı kurulmuş olacak, bu sayede daha elverişli finansman imkanları yaratılması mümkün hale gelecektir.

iii) Ortaklık yapıları benzer olan bu üç şirketin **Tek-Art Turizm Anonim Şirketi** bünyesinde birleşmesiyle ek tasarruf ve verimlilik artışı sağlanmasında amaçlanmaktadır. Üç şirketin aynı tüzel kişilik altına girmesi ile faaliyet giderleri azalacak, aynı zamanda bilanço yönetiminde sağlanacak sinerji ile karlılık iyileşecektir. İçinde bulunduğumuz ekonomik ortamda, kuvvetli bir mali bünyeye sahip olmanın önemi daha da artmıştır.

TEK-ART TURİZM
ZİGANA
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 269 Şifası: 34620-İST.
245 69 00 50 Faks: (0212) 690 97 42-41
www.tekart.net VİSİT: http://www.tekart.net

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkat Caddesi No: 245 Şifaköy-34620-İST.
Tel: (0212) 690 97 50 Faks: (0212) 690 97 40
e-mail: info@tekartinsaat.com
web: www.tekartinsaat.com

GÖNEL
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME

iv) Şirketlerin birleşmesi ile **Toptem Toplu Konut – Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi ve Tek-Art İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** bünyesindeki değerli gayrimenkuller tek bir şirket bünyesinde toplanacak ve aktifte ölçeksel büyüme sağlanacaktır. Yatırımların tek bir çatı altında yapılması sağlanacaktır.

v) Şirketlerin yıllardır elde ettikleri birikimleri (turizm, inşaat faaliyetleri ile ilgili know-howlar, inşaat şirketinin sahip olduğu müteahhitlik belgeleri, iş bitirme belgeleri v.b.) tek bir firma altında toplanarak stratejik konum güçlenecek ve performans gelişimi sürekli artış sağlayacaktır.

b) Bilirkişi Raporu Özeti:

İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 17.07.2009 tarih ve Esas no 2009/ 1728 D. İş sayılı dosyasındaki Bilirkişi Kurulu incelemesinin sonucunda, Özkaynak, Düzeltilmiş Özkaynak ve İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemleri esas alınarak değerlendirme yapılmıştır. Yapılan değerlendirmelerin sonucunda bulunan birleşme ve değiştirme oranları aşağıda özetlenmiştir:

Birleşme Oranları

	Özkaynak	Düzeltilmiş Özkaynak	İndirgenmiş Nakit Akım
Birleşme Sonucunda Toplam Ulaşılabilecek Azami Sermaye			
Tekart Turizm A.Ş ortakları Sermaye Payı	137.556.255	196.583.633	211.288.332
Toptem A.Ş ortakları Sermaye Payı	69.723.472	69.723.472	69.723.472
Tekart İnşaat A.Ş ortakları Sermaye Payı	19.968.169	50.677.472	56.246.903
	47.864.614	76.182.689	85.317.957
Tekart Turizm A.Ş ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	50,69%	35,47%	33,00%
Toptem A.Ş ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	14,52%	25,78%	26,62%
Tekart İnşaat A.Ş ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	34,79%	38,75%	40,38%

Yapılan tespitler neticesinde Özkaynak yöntemine göre elde edilen şirket değerlerinin şirketlerin birleşme tarihi itibarıyla defter değerlerini yansıtmakta olduğu ancak şirketlerin piyasa değerlerini ifade etmediği, İndirgenmiş Nakit Akım (İNA) metodunun ise geleceğe yönelik projeksiyonlara ve çok değişkenli varsayımlara dayandığı ve bu varsayımların yanıltıcı olabileceği belirtilmiştir. Düzeltilmiş Özkaynak Metodu birleşmeye taraf şirketlerin ilerideki gelişme potansiyellerini dikkate almamakla birlikte şirket değerlerini diğer alternatiflere göre daha objektif olarak yansıttığından şirketlerin mevcut ortaklık yapıları da dikkate alınarak bu yöntemin kullanılmasının en adil ve makul sonucu vereceği düşünülmüş ve Düzeltilmiş Özkaynak Yöntemi tercih edilmiştir.

c) Uzman Kuruluş Birleşmeye İlişkin Raporunun Özeti :

24 Aralık 2009

AGD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 18.09.2009 tarihli birleşme ve değiştirme oranları tespit raporu kapsamında birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2009 tarihli mali tabloları baz alınarak Özkaynak, Düzeltilmiş Özkaynak ve İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemleri esas alınarak değerlendirme yapılmıştır. Söz konusu birleşme ve değiştirme oranları aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

TEK-ART TURİZM
İNŞAAT
Kali Cad. No: 245 Sefaköy-34620-İST.
Tic. Sic. No: 270900 Fax: (0212) 698 67 90
E-posta: info@tekartinsaat.com

TEK-ART
İNŞAAT, TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-34620-İST.
Tel: (0212) 698 67 50 Fax: (0212) 698 67 90
e-mail: info@tekartinsaat.com
www.tekartinsaat.com

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

1- Özkaynak Yöntemine Göre:

	İştirak Oranı	Devralan Tekart Turizm 30.06.2009	Devrolan Tekart İnşaat 30.06.2009	Devrolan Toptem İnşaat 30.06.2009
Sermaye		69.726.410	48.521.188	100.000
Diğer Özsermaye Kalemleri		(42.814.199)	(3.341.664)	15.549.364
İştirakler Eliminasyonu		(6.576.395)	(21.736.486)	(16.982.416)
Toplam Net Özkaynaklar		20.335.816	23.443.038	(1.333.052)
Tekart İnşaat'ın Toptem A.Ş'deki Payı	35,22%	-	(469.501)	469.501
Toptem A.Ş'nin Tekart İnşaat'taki Payı	35,00%	-	(8.205.063)	8.205.063
Tekart Turizm'in Toptem A.Ş'deki Payı ile	17,17%	1.179.924	-	(1.179.924)
Tekart İnşaat'ın Tekart Turizm'deki Payı	0,00%	(1.134)	1.134	-
Netleştirilmiş Özkaynak		21.514.606	14.769.608	6.161.588
Netleştirilmiş Sermaye		69.723.472	31.538.772	47.610

- Özkaynak yönteminde şirketlerin defter kayıtlarına esas olan değerleri dikkate alınmıştır.

Ortaklıklar	Özkaynak Değeri	İştirakler Dikkate Alınmış Özkaynak	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermayedeki Oran	Sermaye	İştirakler Dikkate Alınmış Sermaye
Tekart Turizm	20.335.816	21.514.606	50,69%	69.726.410	69.723.472
Tekart İnşaat	23.443.038	14.769.608	34,80%	48.521.188	31.538.772
Toptem A.Ş.	(1.333.052)	6.161.588	14,52%	100.000	47.610
Toplam	42.445.802	42.445.802	100,00%	118.347.598	101.309.854

Birleşme Oranı $\frac{21.514.606}{42.445.802} = 50,69\%$

Birleşme Sonrası Sermaye $\frac{69.723.472}{50,69\%} = 137.556.255$

Devralan Tekart Turizm'in Sermaye Arttırım Tutarı $137.556.255 - 69.726.410 = 67.829.845$

24 Aralık 2009

TEK - ART TURİZM
ZİNCİRE
ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 24a Sarıyer-34620-İST.
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-artinsaat.com
www.tek-artinsaat.com

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 24a Sarıyer-34620-İST.
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-artinsaat.com
www.tek-artinsaat.com

AGD
GÜVENLİ
YEMİNLİ MALİ MUAVİFLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MUAVİFLİK VE
SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜHÜRLEME A.Ş.

Değiştirme Oranları

	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş.
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeği Payı (TL)	60.657.816	41.631.198	17.375.251
Yeni Sermayedeği Payı (Adet)	60.657.816.435	41.631.198.141	17.375.251.423
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,869977	13,200006	3.649,496203
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,869977	1,320001	364,949620

Birleşme Sonrası Ulaşılabacak Sermaye	Devir Sonrası Sermaye	Devir Sonrası Ulaşılabacak Sermayedeği Oran	Devir Sonrası Ulaşılabacak Sermaye
Tekart Turizm	137.556.255	50,69%	69.723.472
Tekart İnşaat	137.556.255	34,79%	47.864.614
Toptem A.Ş.	137.556.255	14,52%	19.968.169
			137.556.255

2- Düzeltilmiş Özvarlık Yöntemine Göre:

	İştirak Oranı	Devralan Tekart Turizm 30.06.2009	Devrolan Tekart İnşaat 30.06.2009	Devrolan Toptem İnşaat 30.06.2009
Sermaye		69.726.410	48.521.188	100.000
Diğer Özkaynaklar		(12.357.640)	39.741.272	68.555.339
İştirakler Eliminasyonu		(11.788.122)	(15.173.172)	(25.582.240)
Toplam Özkaynaklar		45.580.648	73.089.288	43.073.099
Tekart İnşaatın Toptem A.Ş'deki Payı	35,22%	-	15.170.345	(15.170.345)
Toptem A.Ş'nin Tekart İnşaat'taki Payı	35,00%	-	(25.581.251)	25.581.251
Tekart Turizm'in Toptem A.Ş'deki Payı ile	17,17%	11.788.122	-	(11.788.122)
Tekart İnşaatın Tekart Turizm'deki Payı	0,00%	(2.417)	2.417	-
Netleştirilmiş Özkaynak		57.366.352	62.680.800	41.695.883
Netleştirilmiş Sermaye		69.723.472	31.538.772	47.610

Ortaklıklar	Özkaynak Değeri	İştirakler Dikkate Alınmış Özkaynak	Devir Sonrası Ulaşılabacak Sermayedeği Oran	Sermaye	İştirakler Dikkate Alınmış Sermaye
Tekart Turizm	45.580.648	57.366.352	35,47%	69.726.410	69.723.472
Tekart İnşaat	73.089.288	62.680.800	38,75%	48.521.188	31.538.772
Toptem İnşaat	43.073.099	41.695.883	25,78%	100.000	47.610
Toplam	161.743.035	161.743.035	100,00%	118.347.598	101.309.854

TEK-ART TURİZM
ANONİM ŞİRKETİ
KURULUŞ YERİ: SAKARYA SANAYİSİ
KURULUŞ YERİ: SAKARYA SANAYİSİ
KURULUŞ YERİ: SAKARYA SANAYİSİ

TEK-ART
İNŞAAT, TİCARİ VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Hakkı Çar. No: 245 Ser. No: 34420-187
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-artinsestir.com
www.tek-artinsestir.com

AGD
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Birleşme Oranı $\frac{57.366.352}{161.743.035} = 35,47\%$

Birleşme Sonrası Sermaye $\frac{69.723.472}{35,47\%} = 196.583.633$

Devralan Tekart Turizm'in Sermaye Arttırım Tutarı $196.583.633 - 69.726.410 = 126.857.223$

Değiştirme Oranları

	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş.
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	42.444.915	46.369.903	30.849.448
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	42.444.915.150	46.369.903.075	30.849.447.775
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,608761	14,702507	6,479,615160
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,608761	1,470251	647,961516
	Devir Sonrası Sermaye	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermayedeki Oran	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye
Birleşme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye			
Tekart Turizm	196.583.633	35,47%	69.723.472
Tekart İnşaat	196.583.633	38,75%	76.182.689
Toptem A.Ş.	196.583.633	25,78%	50.677.472
			196.583.633

3- İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemine Göre:

24 Aralık 2009

	Devralan Tekart Turizm	Devrolan Tekart İnşaat	Devrolan Toptem İnşaat
Sermaye	30.06.2009	30.06.2009	30.06.2009
Diğer Özsermaye Kalemleri	69.726.410	48.521.188	100.000
İştirakler Eliminasyonu	(29.016.898)	27.268.123	43.062.494
Şirket Değeri	40.709.512	75.789.311	43.162.494
	İştirak Oranı	Devralan Tekart Turizm	Devrolan Tekart İnşaat
Tekart İnşaatın Toptem A.Ş'deki Payı	35,22%	-	15.201.830
Toptem A.Ş'nin Tekart İnşaat'taki Payı	35,00%	-	(26.526.859)
Tekart Turizm'in Toptem A.Ş'deki Payı ile	17,17%	11.965.662	-
Tekart İnşaatın Tekart Turizm'deki Payı	0,00%	(1.715)	1.715
İndirgenmiş Nakit Akışları Yön. Göre Şirket Değerleri	52.673.459	64.465.997	42.521.861
Netleştirilmiş Özkaynak	52.673.459	64.465.997	42.521.861
Netleştirilmiş Sermaye	69.723.472	31.538.772	47.610

TEK - ART TURİZM

ZİCANA

ANONİM ŞİRKETİ

Halkalı Cad. No: 245 Sarıyer - 34320 İST.

Şifre: 0212 696 07 50 Faks: 0212 696 07 52-51

www.zicana.com.tr E-posta: zicana@turknet.net.tr

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Ortaklıklar	Özkaynak Değeri	İştirakler Dikkate Alınmış Özkaynak	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermayede ki Oran	Sermaye	İştirakler Dikkate Alınmış Sermaye
Tekart Turizm	40.709.512	52.673.459	32,99%	69.726.410	69.723.472
Tekart İnşaat	75.789.311	64.465.997	40,38%	48.521.188	31.538.772
Toptem İnşaat	43.162.494	42.521.861	26,63%	100.000	47.610
Toplam	159.661.317	159.661.317	100,00%	118.347.598	101.309.854

Birleşme Oranı $\frac{52.673.459}{159.661.317} = 32,99\%$

Birleşme Sonrası Sermaye $\frac{69.723.472}{32,99\%} = 211.342.518$

Devralan Tekart Turizm'in Sermaye Arttırım Tutarı $211.342.518 - 69.726.410 = 141.616.108$

24 Aralık 2009

Değiştirme Oranları

	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş.
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayede ki Payı (TL)	39.478.133	48.316.501	31.869.631
Yeni Sermayede ki Payı (Adet)	39.478.133.344	48.316.501.280	31.869.631.376
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,566210	15,319715	6.693.894429
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,566210	1,531972	669,389443

Birleşme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye	Devir Sonrası Sermaye	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermayede ki Oran	Devir Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye
Tekart Turizm	211.342.518	32,99%	69.723.472
Tekart İnşaat	211.342.518	40,38%	85.333.169
Toptem A.Ş.	211.342.518	26,63%	56.285.877
			211.342.518

Yapılan inceleme ve hesaplamalar neticesinde her bir yöntem göre birleşme işlemi için tespit edilen Birleşme Oranları, Birleşme Sonucu Ulaşılabilecek Sermayeler, Birleşme Sonucu Artacak Sermayeler, Değiştirme Oranları, Tekart Turizm A.Ş. Sermaye Payları, Tekart İnşaat A.Ş. Sermaye Payları ve Toptem İnşaat A.Ş. Sermaye Payları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

TEKART TURİZM
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkoğlu Cad. No: 245 Seteköy-34620-İST.
Tel: (0212) 698 81 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-art-inaat.com
Web: http://www.tekart.com.tr

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkoğlu Cad. No: 245 Seteköy-34620-İST.
Tel: (0212) 698 81 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-art-inaat.com
Web: http://www.tekart.com.tr

AGD
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
A.Ş.

	Yöntem		
	Özkaynak	Düzeltilmiş Özkaynak	İndirgenmiş Nakit Akım
Tekart Turizm Mevcut Sermaye	69.726.410	69.726.410	69.726.410
Sermaye Arttırımı	67.829.845	126.857.223	141.616.108
Birleşme Sonucu Sermaye	137.556.255	196.583.633	211.342.518

Sermayenin Şirketler Arasında Dağılımı

Tekart Turizm A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	69.727.266	48.791.204	45.380.834
Tekart İnşaat A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	47.855.821	53.303.049	55.540.699
Toptem A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	19.973.168	35.462.003	36.634.722
	137.556.255	196.583.633	211.342.518

Tekart Turizm A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	50,69%	35,47%	32,99%
Tekart İnşaat A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	34,79%	38,75%	40,38%
Toptem A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	14,52%	25,78%	26,63%

Düzeltilmiş Özkaynak Yöntemi

Mevcut Sermaye (TL)	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Hisse Adedi	69.726.410	48.521.188	100.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472	31.538.772	47.610
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	48.791.204	53.303.049	35.462.003
Değiştirme Oranları (Adede göre)	48.791.203.649	53.303.048.813	35.462.002.539
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,699782	16,900800	7,448,435736
	0,699782	1,690080	744,843574

Özkaynak Yöntemi

Mevcut Sermaye (TL)	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Hisse Adedi	69.726.410	48.521.188	100.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472	31.538.772	47.610
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	69.727.266	47.855.821	19.973.168
Değiştirme Oranları (Adede göre)	69.727.265.660	47.855.821.115	19.973.168.226
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	1,000054	15,173647	4,195,162408
	1,000054	1,517365	419,516241

INA yöntemi

Mevcut Sermaye (TL)	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Hisse Adedi	69.726.410	48.521.188	100.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472	31.538.772	47.610
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	45.380.834	55.540.699	36.634.722
Değiştirme Oranları (Adede göre)	45.380.833.884	55.540.698.931	36.634.722.185
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,650869	17,610292	7,694,753662
	0,650869	1,761029	769,475366

Yukarıda hesaplanan sermaye tutarları azami ulaşılabilir sermaye tutarları olup TOPTEM TOPLU KONUT PREFABRİK YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (DEVROLAN) ve TEK-ART İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ (DEVROLAN) yasal kayıtlarından sermayeye ilave edilebilecek tutar aşağıdaki gibi hesaplanmaktadır.

TEK-ART TURİZM
ZİNCİRE
ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Sarıyer İstanbul
Tic. Sic. No: 275000
Vergi No: 3399750000
E-posta: info@tek-artinsaat.com
Web: www.tek-artinsaat.com

İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Hacıhalı Cad. No: 245 Şefaköy-34620-İST.
Tel: (0312) 698 97 50 Fax: (0312) 698 97 70
E-posta: info@tek-artinsaat.com
Web: www.tek-artinsaat.com

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MUHASELE MALİ MÜŞAVİRLİK

30.06.2009

Toptem A.Ş. Yasal Defterler Özkaynak	15.649.364
Tekart İnşaat A.Ş'nin Yasal Defter Özkaynak	45.179.524
İştirak Eliminasyonu (Yasal Defterlerdeki Özkaynaklara Göre)	(10.891.032)

Toplam **49.937.856**

Üç farklı alternatife göre artabilecek sermaye tutarlarının şirketler arası dağılımı detaylı şekilde aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Yöntem		
	Özkaynak	Düzeltilmiş Özkaynak	İndirgenmiş Nakit Akım
Sermayenin Şirketler Arasında Dağılımı			
Tekart Turizm A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	60.657.816	42.444.915	39.478.133
Tekart İnşaat A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	41.631.198	46.369.903	48.316.501
Toptem A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Tutarı	17.375.251	30.849.448	31.869.631
	119.664.266	119.664.266	119.664.266

Tekart Turizm A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	50,69%	35,47%	32,99%
Tekart İnşaat A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	34,79%	38,75%	40,38%
Toptem A.Ş Ortakları Yeni Sermaye Pay Oranı	14,52%	25,78%	26,63%

Yasal defterlere göre artabilecek sermaye dikkate alınarak hesaplanan birleşme ve değiştirme oranları aşağıdaki gibidir:

24 Aralık 2009

Düzeltilmiş Özkaynak	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	42.444.915	46.369.903	30.849.448
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	42.444.915.150	46.369.903.075	30.849.447.775
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,608761	14,702507	6,479,615160
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,608761	1,470251	647,961516

Özkaynak	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	60.657.816	41.631.198	17.375.251
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	60.657.816.435	41.631.198.141	17.375.251.423
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,869977	13,200006	3,649,496203
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,869977	1,320001	364,949620

TEK - ART TURİZM

ZİGANA

ANONİM ŞİRKETİ

Halkalı Cad. No: 245 Şifaköy-34620-İST.

Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70

e-mail: info@tek-art.com.tr

TEK-ART12

İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

Halkalı Cad. No: 245 Şifaköy-34620-İST.

Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70

e-mail: info@tek-art.com.tr

www.tek-art.com.tr

YEMİNLİ MALİ KONTROL VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK

INA yöntemi

	Tekart Turizm	Tekart İnşaat	Toptem A.Ş
Mevcut Sermaye (TL)	69.726.410	48.521.188	100.000
Hisse Adedi	69.726.410.000	4.852.118.800	10.000.000
İştirakler Elimine Edilmiş Sermaye (TL)	69.723.472	31.538.772	47.610
İştirakler Elimine Edilmiş Hisse Adedi	69.723.472.008	3.153.877.220	4.761.000
Yeni Sermayedeki Payı (TL)	39.478.133	48.316.501	31.869.631
Yeni Sermayedeki Payı (Adet)	39.478.133.344	48.316.501.280	31.869.631.376
Değiştirme Oranları (Adede göre)	0,566210	15,319715	6.693,894429
Değiştirme Oranları (TL'ye göre)	0,566210	1,531972	669,389443

d) Birleşme İşlemine Esas Alınan:**1) Yöntem:**

Düzeltilmiş Özkaynak Metodu birleşmeye taraf şirketlerin 30.06.2009 itibariyle şirket değerlerini diğer alternatiflere göre daha objektif olarak yansıttığından şirketlerin mevcut ortaklık yapıları da dikkate alınarak bu yöntemin kullanılmasının en adil ve makul sonucu vereceği sonucuna varılmıştır.

2) Birleşme Oranları:

	Tekart Turizm A.Ş (Devralan)	Tekart İnşaat A.Ş (Devrolan)	Toptem A.Ş (Devrolan)
Birleşme Oranı	35,47%	38,75%	25,78%

3) Değiştirme Oranları:

	Tekart Turizm A.Ş (Devralan)	Tekart İnşaat A.Ş (Devrolan)	Toptem A.Ş (Devrolan)
Değiştirme Oranı	0,608761	1,470251	647,961516

4) Düzeltilmiş Özkaynak Yönteminin Seçilme Gerekçeleri:

Özkaynak yöntemi şirket değerleri şirketlerin birleşme tarihi itibariyle defter değerlerini yansıtmakta olduğu ancak şirketlerin piyasa değerlerini ifade etmemektedir. Bu nedenle bu yöntemin kullanılmasının adil ve makul olmadığı belirtilmiştir.

Borsa rayiç değerleri SPK' nın Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri I No: 31)' ne göre birleşmeye taraf ortakların tamamının halka açık olmaması nedeniyle kullanılmadığı belirtilmiştir.

Şirket alım satımlarında geleceğe yönelik detaylı projeksiyonların oluşturulmasıyla birlikte genellikle indirgenmiş nakit akım (İNA) metodu kullanıldığı ancak geleceğe yönelik projeksiyonlar çok değişkenli varsayımların oluşturulmasını gerektirdiği ve bu varsayımlar ve projeksiyonlarda meydana gelebilecek herhangi bir değişiklik İNA metodu sonuçlarını değiştirebileceği bu nedenle bu yöntemin kullanılmasının adil ve makul olmadığı belirtilmiştir.

Düzeltilmiş Özkaynak Metodu birleşmeye taraf şirketlerin ilerideki gelişme potansiyellerini dikkate almamakla birlikte 30.06.2009 itibariyle şirket değerlerini diğer alternatiflere göre daha objektif olarak yansıttığından şirketlerin mevcut ortaklık yapıları da dikkate alınarak bu yöntemin kullanılmasının en adil ve makul sonucu vereceği sonucuna varılmış ve bu yöntemin sonuçları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir.

24 Aralık 2009

TEKART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkın Ececi No: 273 Şişli-34630-İST.
Sicil No: 271212/698 97 Şişli-34630-İST.
e-mail: info@tek-artinsoat.
web: www.tekartinsoat.com.tr

TEK-ART TUR

ZİCAN

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

DİJİTAL GİRİŞİM

13
GÜRELLİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
SERBEST MUHASERCİLER MAAKUL A.Ş.

IV. MALİ TABLOLAR

a) Birleşmeye taraf ortaklıkların birleşmeye esas 30.06.2009 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu görüş sayfa ları ekte verilmektedir. (Ek: 1)

b) Birleşme Sonrası Tahmini Açılış Bilançosu aşağıda yer almaktadır.

BİRLEŞME SONRASI TAHMİNİ AÇILIŞ BİLANÇOSU

	Birleşmiş Şirketler VUK 30.06.2009	Birleşmiş Şirketler UFRS 30.06.2009
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	21.641.000	17.968.869
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.355.079	1.710.367
Ticari Alacaklar	4.522.128	4.536.454
Diğer Alacaklar	9.276.869	10.001.302
Stoklar	1.926.018	1.011.534
Diğer Dönen Varlıklar	4.560.906	709.212
Toplam	21.641.000	17.968.869
Duran Varlıklar	72.015.128	139.925.236
Diğer Alacaklar	12.121	10.076
Finansal Yatırımlar	1.896.724	20.000
Maddi Duran Varlıklar	34.428.960	139.687.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	193.402	24.842
Şerefiye	34.407.200	-
Diğer Duran Varlıklar	1.076.721	182.431
TOPLAM VARLIKLAR	93.656.128	157.894.105
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.318.269	18.681.437
Finansal Borçlar	1.753.456	1.721.487
Ticari Borçlar	4.542.549	6.268.724
Diğer Borçlar	9.515.865	9.730.160
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(5.328)	14.397
Borç Karşılıkları	344.469	569.381
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	167.258	377.288
Toplam	16.318.269	18.681.437
Uzun Vadeli Yükümlülükler	507.792	4.898.173
Diğer Borçlar	32.883	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	474.909	267.844
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	4.630.329
ÖZKAYNAKLAR	76.830.067	134.314.495

24 Aralık 2009

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-34620/İST.
Tel: (0212) 698 97150 Fax: (0212) 698 97151
e-mail: info@tek-artinsaat.com
web: www.tek-artinsaat.com

AGD
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MÜHÜRLEME KURULUŞU

TEK-ART TURİZM
ZİCANA
ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-34620/İST.
Tel: (0212) 698 97151 Fax: (0212) 698 97151
e-mail: info@tek-artinsaat.com web: www.tek-artinsaat.com

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.830.067	134.314.495
Ödenmiş Sermaye	119.664.266	119.664.266
Sermaye Düzeltmesi Farkları	7.430.207	7.430.207
Değer Artış Fonları	14.553.544	100.574.656
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	590.049	590.049
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(63.695.963)	(88.460.486)
Net Dönem Karı / Zararı	(1.712.036)	(5.484.197)
Azınlık Payları		
TOPLAM KAYNAKLAR	93.656.128	157.894.105

V. ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

A) Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler;

Birleşme nedeniyle Tekart Turizm Zigana A.Ş.'nin yönetim kurulunda herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Soner Yılmaz	Başkan
Zeynep Yılmaz Demirci	Başkan Yardımcısı
Türkey Yılmaz	Üye
Fatma Yılmaz Tozlu	Üye
Serpil Yılmaz Güney	Üye

B) Devrolan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler; (Toptem A.Ş.)

Yönetim Kurulu Üyeleri

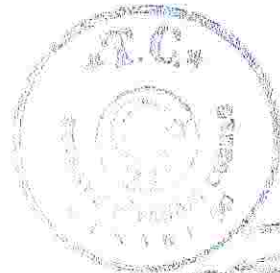
Adı Soyadı	Görevi
Türkey Yılmaz	Başkan
Soner Yılmaz	Başkan Yardımcısı
Zeynep Yılmaz Demirci	Üye

C) Devrolan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler; (Tekart İnşaat A.Ş.)

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Soner Yılmaz	Başkan
Serpil Yılmaz Güney	Başkan Yardımcısı
Nalan Özkan	Üye
Hızır Yaşar Yılmaz	Üye

24 Aralık 2009



AGD YEMİNLİ MALLARDA SAVIRLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkın Çarşısı 245 Sefaköy-34626 SİT
Tel: (0212) 693 07 50 Fax: (0212) 693 97 70
e-mail: info@tek-artinsaat.com
web: www.tekartinsaat.com

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERONUL PAZARLARI MAH. MİSAFIRIYI

VI. DİĞER HUSUSLAR

A) Alacaklara İlişkin Hususlar

Birleşme işleminden önce alacakların ödenmemesi veya teminata bağlanmaması;

Bu durumda TTK' nın 451. Maddesi çerçevesinde işlem yapılır. Söz konusu madde hükmü aşağıda verilmektedir:

“Bir anonim şirket diğer bir anonim şirket tarafından bütün aktif ve pasifleriyle devralınmak suretiyle infisah ederse aşağıdaki hükümler tatbik olunur.

1. Devralan şirketin idare meclisi infisah eden şirketin alacaklılarını tasfiye hakkındaki hükümlere göre davet eder;
2. İnfisah eden şirketin malları, borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı olarak ve devralan şirket tarafından idare olunur;
3. Devralan şirketin idare meclisi azaları, alacaklılara karşı infisah eden şirket mallarının ayrı olarak idaresini temin hususunda şahsen ve müteselsilen mesuldürler;
4. Malların ayrı olarak idare edildiği müddet içinde infisah eden şirkete karşı açılacak davalarda salahiyetli mahkemenin salahiyeti bakidir.
5. İnfisah eden şirketin alacaklılarıyla devralan şirket alacaklıları arasındaki münasebetlerde devralınan ve ayrı idareye tabi olan mallar aynı mühlet içinde infisah eden şirketin malları sayılır; devralan şirketin iflasında bu mallar ayrı bir masa teşkil eder ve icap ediyorsa münhasıran infisah eden şirket borçlarının ödenmesinde kullanılır;
6. Her iki şirket malları, ancak infisah eden bir anonim şirket mevcudunun pay sahiplerine dağıtılması caiz olduğu anda birleştirilebilir.
7. Şirketin infisahu, Ticaret Siciline tescil olunur. Şirket borçları tediye veya temin edildikten sonra ticaret sicilinden infisaha ait kayıt silinir ve keyfiyet ilan olunur;
8. İnfisahın tescilinden sonra şirketçe infisah eden şirketin pay sahiplerine karşılık olarak verilecek hisse senetleri birleşme mukavelesi hükümlerine göre kendilerine teslim olunur”

B) Bilanço ve Alacaklıları İtiraz Hakkı

TTK' nın 149. maddesinde “birleşen şirketlerin her biri, aralarında tespit edilecek bir örneğe göre tanzim edilmiş olan bilançosunu ilan eylemeye ve birleşme sebebiyle varlıkları sona eren şirketler ise ayrıca kendilerine ait borçların ne surette ödeneceğine dair tanzim edecekleri beyannameyi bilanço ile ilana mecburdurlar” hükmü yer almaktadır.

TTK' nın 150. maddesinde ise “birleşme kararı ilan gününden itibaren üç ay sonra hüküm ifade eder. Şu kadar ki, ilandan önce birleşen şirketler borçlarını ifa yahut borca tekabül eden parayı Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankasına, yahut muteber diğer bir bankaya tevdi etmiş veyahut alacaklılar şirketlerin birleşmesine razı olmuş ise birleşme kararı ilan gününden itibaren hüküm ifade eder.

24 Aralık 2009

Borç karşılığının bankaya tevdi keyfiyetinin ilanı lazımdır.

Birleşen şirketlerin alacaklılarından her biri ilandan itibaren üç ay içinde salahiyetle mahkemeye müracaatla birleşmeye itiraz edebilir. İtiraz hakkından vazgeçilmedikçe yahut bu husustaki itirazın reddine dair mahkemeye verilen karar katılaşmadıkçe veyahut mahkemeye takdir edilecek teminat şirket tarafından verilmedikçe birleşme hüküm ifade etmez” hükmü yer almaktadır.

TEK-ART16
ZİCANA
ANDRİA KURUM
HİTİTİ Caddesi, No: 245 Sefaköy-34620/İST.
Tic. Sic. No: 273900 / Tic. Sic. No: 273900
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEK-ART16
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Haikali Caddesi No: 245 Sefaköy-34620/İST.
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 70
e-mail: info@tek-art16.com.tr
web: www.tek-art16.com

AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE GANİŞMENLİK VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE KESİMLER A.Ş.

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE GANİŞMENLİK VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE KESİMLER A.Ş.

C) Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, uzman kuruluşun birleşmeye ilişkin raporu, birleşmenin hukuki ve iktisadi gerekçelerini ortaya koyan yönetim kurulu raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son üç aylık mali tablolar, devir ve birleşmeden itibaren üç yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca ortaklar masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

VII. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

(EK-2' de yer almıştır.)

DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve metinleri gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

Tekart Turizm Zigana Anonim Şirketi
Yetkili İmzalar

TEK-ART TURİZM
ZİGANA
ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-3420-İST.
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 52-61
e-mail: zigana@tekart.com.tr zigana@tekart.com.tr

Toptem Toplu Konut-Prefabrik Yapı Elemanları
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yetkili İmzalar

Tekart İnşaat Ticaret ve Sanayi
Anonim Şirketi

Yetkili İmzalar

TEK-ART
İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Halkalı Cad. No: 245 Sefaköy-3420-İST.
Tel: (0212) 698 97 50 Fax: (0212) 698 97 52-61
e-mail: tekart@tekart.com.tr tekart@tekart.com.tr
web: www.tekart.com.tr

24 Aralık 2009



AGD
YEMİNLİ MALİYE DAVIRLIK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

Birleşmeye İlişkin Raporu
Hazırlayan Uzman Kuruluş

Yetkili İmzalar

AGD
AGD BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK
SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Tekart Turizm ve Zigana A.Ş.'nin (Devralan) 30.06.2009 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna / raporlarına uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Yetkili İmzalar

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Toptem Toplu Konut-Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin (Devrolan) 30.06.2009 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna / raporlarına uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Yetkili İmzalar

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

Bu duyuru metninde yer alan ve tarafımızdan denetlenen Tekart İnşaat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi' nin (Devrolan) 30.06.2009 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna / raporlarına uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Yetkili İmzalar

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE
BAĞIMSIZ DENETİM HİZM. A.Ş.

24 Aralık 2009

