

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

&

**SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

&

GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

BİRLEŞME RAPORU

**Konu: SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
(Devralan)**

**SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ (Devrolan)**

**GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
(Devrolan)**

Birleşmesi Hakkında.

GİRİŞ:

Devrolan Şirketlerin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından "Devir Alınması" suretiyle devralan şirket bünyesinde birleşmesine ve konuya ilişkin işlemlere başlanması konusunda Yönetim Kurulu kararları alınmıştır. Birleşme işleminde Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre hareket edilecektir.

Devralan şirket bir bütün halinde devraldığı devrolan şirketlerin devir tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve pasiflerini) olduğu gibi bilançosuna aktaracaktır.

Birleşmeye taraf şirketler Yönetim Kurulu kararları uyarınca işbu birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapacaklardır.

I.BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI BİLGİLER:

A-Devralan Şirket

1.Ticaret Unvanı : SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

2.Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi MERZİFON/AMASYA

3.Tescil Tarihi : 08.11.1994

4.Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası: Merzifon Ticaret Sicil Memurluğu/1811

5.Süresi : Süresiz

6.Faaliyet Konusu : Elektrikli, elektriksiz veya başka bir enerji kaynağı ile çalışan her türlü beyaz ve gri ev eşyaları ile hazır mutfak ve ankastre ev ürünleri üretimi, satış ve pazarlaması, ithali, ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerde bulunmak.

7.Vergi Dairesi ve Numarası :Merzifon Vergi Dairesi /4240038968

8.İnternet Sitesi : www.silverline.com.tr

B-Devrolan Şirket

1.Ticaret Unvanı : SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2.Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi MERZİFON/AMASYA

3.Tescil Tarihi : 01.08.2006

4.Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası: Merzifon Ticaret Sicil Memurluğu/2602

5.Süresi : Süresiz

6.Faaliyet Konusu: Elektrikli, elektriksiz veya başka bir enerji kaynağı ile çalışan her türlü beyaz ve gri ev eşyaları ile hazır mutfak ve ankastre ev ürünleri üretimi, satış ve pazarlaması,ithali,ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerde bulunmak.

7.Vergi Dairesi ve Numarası :Merzifon Vergi Dairesi /7700369060

8.İnternet Sitesi : Bulunmamaktadır

C-Devrolan Şirket

1.Ticaret Unvanı : GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

2.Merkez Adresi : Organize Sanayi Bölgesi MERZİFON/AMASYA

3.Tescil Tarihi : 10.08.2004

4.Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası: Merzifon Ticaret Sicil Memurluğu/2456

5.Süresi : Süresiz

6.Faaliyet Konusu: Mutfak aspiratörü, elektrikli elektriksiz ve bilumum polyester plastik metal ve ahşap mutfak gereçleri ile bunların yedek parça ve aksesuarlarının imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

Çıt çıt rivet perçin düğme fermuar kapsül pul deri suni deri çanta ayakkabı kemer toka her nevi makine kalıbı ve bilumum polyester plastik metal aksesuarlarının imalatı, alımı satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

Her nevi makine, kalıp, motor, bilumum metal aksesuar, her nevi tekstil mamulleri, ham ve yardımcı maddelerinin imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

7.Vergi Dairesi ve Numarası :Merzifon Vergi Dairesi /4240421424

8.İnternet Sitesi : Bulunmamaktadır

II.MEVcut SERMAYE YAPISI VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER:

A-Devralan Şirket :SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1.Sermaye :30.400.000.-TL

2.Ödenmiş Sermaye :30.400.000.-TL

3.Son Durum İtibariyle Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı/Ticari Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İBRAHİM ATAY	7.199.976	23,68%
MEHMET İLHAN ATAY	2.000.000	6,58%
MUSTAFA LAÇİN	1.632.000	5,37%
MEHMET ENGİN ÇELEBİ	1.562.000	5,14%
HÜSEYİN ALIŞ	1.536.000	5,05%
ALİ RIZA ÖZGÜR	1.520.000	5,00%
ANIL ÖZGÜR	400.000	1,32%
MEHMET NAMIK ATAY	112.000	0,37%
CEYHAN AYGÜL	24	0,00%
HALKA ARZ EDİLEN KISIM	14.438.000	47,49%
Toplam	30.400.000	100,00%

Devralan şirketin sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu KARINCA K-K DENETİM DANIŞMANLIK YMM LTD.ŞTİ. nin 01/12/2016 tarih ve YMM 512/1966-113 sayılı "Sermaye varlığının korunduğunun ve ödendiğinin tespitine ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği: Devralan Şirkette A grubu hisselerinin Genel Kurullarda 1 pay için 100 oy hakkı bulunmaktadır. Bunun haricinde herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

5.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerinin Arasında Varsa İntifa Senetleri İle Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklamalar: Devralan şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

B-Devrolan Şirket :SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1.Sermaye :5.000.000.-TL

2.Ödenmiş Sermaye :5.000.000.-TL

3.Son Durum İtibariyle Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı/Ticari Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.	4.150.000	83,00%
İBRAHİM ATAY	250.000	5,00%
MEHMET İLHAN ATAY	100.000	2,00%
MEHMET ENGİN ÇELEBİ	100.000	2,00%
MUSTAFA LAÇIN	100.000	2,00%
HÜSEYİN ALIŞ	100.000	2,00%
ANIL ÖZGÜR	100.000	2,00%
CEYHAN AYGÜL	50.000	1,00%
CEM BÜLENT ÜZÜM	50.000	1,00%
Toplam	5.000.000	100,00%

Devrolan şirketin sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu KARINCA K-K DENETİM DANIŞMANLIK YMM LTD.ŞTİ. nin 01/12/2016 tarih ve YMM 512/1967-114 sayılı "Sermaye varlığının korunduğunun ve ödendiğinin tespitine ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği: Devrolan Şirkette herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

5.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerinin Arasında Varsa İntifa Senetleri İle Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklamalar: Devrolan şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

C-Devrolan Şirket :GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

1.Sermaye :1.500.000.-TL

2.Ödenmiş Sermaye :1.500.000.-TL

3.Son Durum İtibariyle Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı/Ticari Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
SİLVERLINE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.	1.290.000	86,00%
İBRAHİM ATAY	60.000	4,00%
MEHMET İLHAN ATAY	30.000	2,00%
MEHMET ENGİN ÇELEBİ	30.000	2,00%
MUSTAFA LAÇIN	30.000	2,00%
HÜSEYİN ALIŞ	30.000	2,00%
MEHMET NAMIK ATAY	15.000	1,00%
CEYHAN AYGÜL	15.000	1,00%
Toplam	1.500.000	100,00%

Devrolan şirketin sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu KARINCA K-K DENETİM DANIŞMANLIK YMM LTD.ŞTİ. nin 01/12/2016 tarih ve YMM 512/1968-115 sayılı "Sermaye varlığının korunduğunun ve ödendiğinin tespitine ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği: Devrolan Şirkette herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

5.Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerinin Arasında Varsa İntifa Senetleri İle Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklamalar: Devrolan şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III.YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİ İLE İLGİLİ BİLGİLER:

A-Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu üyeleri 27.05.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup isim ve görevleri aşağıda belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Engin ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Neşat DİLER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)
Yusuf Emrah KESKİNER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

Şirketin 27.05.2016 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında şirketin bağımsız denetimi için BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şirketi seçilmiştir.

B-Devrolan Şirket: SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu üyeleri 05.04.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup isim ve görevleri aşağıda belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Engin ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin 05.04.2016 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında şirketin bağımsız denetimi için BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şirketi seçilmiştir.

C-Devrolan Şirket: GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu üyeleri 05.04.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup isim ve görevleri aşağıda belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Engin ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin 05.04.2016 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında şirketin bağımsız denetimi için BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. şirketi seçilmiştir.

IV.DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER:

A-Birleşmenin Amacı ve Sonuçları:

Birleşme sonucunda şirketler aynı ticari faaliyet yapısı altında tek bir tüzel kişilik olarak faaliyet gösterecekler olup bunun sonucunda gerekli sinerji yaratılacaktır.

Yönetim Kurulları aşağıda belirtilen birleşme gerekçeleri ve hedefleri hususunda mutabık kalmışlardır.

-Operasyon el olarak ticari faaliyetlerin tek bir tüzel kişilik altında yürütülecek olması hukuki yapının sadeleşmesini sağlayacaktır.

-Yönetim seviyelerinde aynı pozisyon içerisinde birden fazla görevlendirmeye gerek kalmayacağından tek bir idari merkez ile yönetim yapıları sadeleştirilecektir. Bunun sonucunda yönetim kontrolü artarak kurumsal yönetim uygulamaları güçlenecektir.

-Rekabet gününün artmasına katkı sağlayacaktır.

-Sermaye yapısı daha sade hale gelecektir.

-Pay sahiplerine kar dağıtım potansiyeli artacaktır.

-Operasyonel ve yönetsel giderlerde sağlanacak tasarruf sonucunda maliyet avantajı sağlanacaktır.

Yukarıda açıklanan hedefler ve bu hedeflere ulaşılmasında sağlanacak sinerji Devralan şirketin finansal gücünün artmasına pozitif katkı sağlayacaktır. Bu durum ileri vadede pay sahipleri açısından daha karlı bir büyümeye önemli katkı sağlayacaktır.

B-Birleşme Sözleşmesi:

Birleşmeye taraf şirketlerce 03/04/2017 Tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi ek (Ek/1) olarak yer almaktadır.

C-Birleşmeye Esas Finansal Tablolar:

Birleşme işleminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esas Tebliği" kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan ve Bilgili Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2016-31.12.2016 dönemi yıllık finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

D-Şirket Paylarının Değişim Oranı, Denkleştirme Akçesi, Devrolan Şirket Ortaklarına Devralan Şirket Tarafından Tanınan Haklar:

1-Payların Değişim Oranı:

Uzman kuruluş tarafından hazırlanan 03/04/2017 tarihli rapora göre;

Birleşme Oranı : %85,13159

Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Değişirme Oranı : 6,2221320

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. Değişirme Oranı : 0,0981399

olarak tespit edilmiştir.

Devralan Silverline Endüstri ve Ticaret Anonim Şirketi'nin birleşme sonrası artırılacak sermaye miktarı 5.309.422 TL olup sermayesi 30.400.000 TL'sından 35.709.422 TL 'sına çıkartılacaktır.

Birleşme işleminde ayrılma haklarını kullanmayan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. dışındaki;

Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet SİLVER ANKASTRE payı için 6,2221320 adet (B) Grubu hamiline yazılı SİLVERLİNE ENDÜSTRİ payı verilecektir.

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet GÜMÜŞ-MAK payı için 0,0981399 adet (B) Grubu hamiline yazılı SİLVERLİNE ENDÜSTRİ payı verilecektir.

Birleşme İşleminde sonra Devralan Şirketin sermaye miktarı, pay adedi, pay sahipleri ve sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibi olacaktır.

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		
Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İBRAHİM ATAY	8.761.398,00	24,54%
MEHMET İLHAN ATAY	2.625.158,00	7,35%
MUSTAFA LAÇİN	2.257.157,00	6,32%
MEHMET ENGİN ÇELEBİ	2.187.157,00	6,12%
HÜSEYİN ALIŞ	2.161.157,00	6,05%
ALİ RIZA ÖZGÜR	1.520.000,00	4,26%
ANIL ÖZGÜR	1.022.213,00	2,86%
CEYHAN AYGÜL	312.603,00	0,88%
CEM BÜLENT ÜZÜM	311.107,00	0,87%
MEHMET NAMIK ATAY	113.472,00	0,32%
HALKA ARZ EDİLEN KISIM	14.438.000,00	40,43%
TOPLAM	35.709.422,00	100,00%

Silverline Endüstri ve Ticaret Anonim Şirketi'nin birleşme dolayısıyla esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilecektir.

YENİ ŞEKLİ

SERMAYE VE PAYLAR

Madde 6:

Şirketin sermayesi 35.709.422.- (Otuzbeşmilyonyediyüzdokuzbindörtüzyirmiiki) TL' sıdır. Bu sermaye, her biri 1.-(Bir) Türk Lirası nominal değerli 6.080.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 29.629.422 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paydan müteşekkil 35.709.422 (Otuzbeşmilyonyediyüzdokuzbindörtüzyirmiiki) adet paya ayrılmıştır.

Önceki sermayeyi teşkil eden 30.400.000.-(Otuzmilyondörtüyzbin) TL' nin tamamı ortaklar tarafından muvazaadan ari olarak ödenmiş olup, 6.080.000 adedi (A) Grubu nama yazılı, 24.320.000 adedi Hamiline yazılı (B) Grubu paya ayrılmıştır. Sermaye artırımlarında; A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni paylar çıkarılacaktır.

Bu defa arttırılan 5.309.422.-TL. Sermayenin tamamı Türk Ticaret Kanunu'nun 155 ve 156'ncı maddeleri hükmü ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2013 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SKP'nın II-23.2.a Tebliği ile değişik) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ile diğer mevzuat hükümlerine göre bütün aktifleri, pasifleri, hukuki ve vecibeleriyle birlikte külliyyen devralma suretiyle şirketimiz ile birleşen Merzifon Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 2602 sicil numarasında kayıtlı SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ile Merzifon Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün sicil numarasında kayıtlı GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ unvanlı şirketlerin ortaklarına şirketimize eklenen varlıklara karşılık verilecek pay tutarlarını göstermekte olup, bu tutar uzman kuruluş PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 03.04.2017 tarihli raporuna göre hesaplanmıştır.

Artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1.-TL nominal değerde 5.309.422 adet pay birleşme ile infisah eden şirketlere birleşme sözleşmesinde belirtildiği şekilde devir olan şirketlerin paylarıyla değiştirilmek üzere dağıtılacaktır. Birleşme sonucunda devir olan şirketlerin ortaklarına dağıtılacak pay adedi ve tutarı aşağıdaki gibidir.

5.288.813 adet her biri 1 TL kıymetinde toplam 5.288.813.-TL'lik paylar SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ortaklarına ve 20.609 adet her biri 1 TL kıymetinde toplam 20.609.-TL'lik paylar GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ortaklarına verilecektir.

Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde artırılıp eksiltilebilir. Şirket payları nominal değerlerinin üzerinde bir bedelle çıkartılabilir.

Nama ve hamiline yazılı paylar mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredilebilir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

2-Denkleştirme Akçesi:

Birleşmeye ilişkin denkleştirme akçesi ödenmesi öngörülmemiştir.

3-Devrolan Şirket Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları:

Devralan şirketin A Grubu payları oy hakkı imtiyazına sahip olup devrolan şirketlerin imtiyazlı payları bulunmamaktadır. Taraf şirketlerde intifa senetleri bulunmamaktadır. Mevcut imtiyazlı payların tamamı devralan şirkete aittir. Devrolan şirketlerin Türk Ticaret Kanunu'nun

140'ncı maddesinin 4'üncü bendindeki düzenleme ile ilgili talebi olmayıp eşdeğer hak veya karşılık öngörülmemiştir.

E-Ayrılma Akçesinin Tutarı ve Şirket Ortaklık Hakları Yerine Ayrılma Akçesi Verilmesinin Sebepleri:

TTK uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

F-Birleşme Oranı ve Değişim Oranının Belirlenmesi Yönünden Payların Değerlemesine İlişkin Özellikler:

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Pricewaterhouse Coopers Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği'nde düzenlediği üzere birleşme işleminde birleşme oranı, hisse değişimi (veya değiştirme) oranı ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarı uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanmıştır.

Birleşme işleminde birleşme oranı, hisse değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla;

i-Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi)

ii-Piyasa Yaklaşımı

iii-Net Varlık Yaklaşımı

olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı yöntem kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken farklı yöntemlere farklı ağırlıklar verilmiştir. Kullanılan yöntemlere ilişkin verilen ağırlıklar aşağıdaki hususlara göre belirlenmiştir.

Uzman Kuruluş raporuna göre Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. ile Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. için;

Gelir Yaklaşımı:Silverline ve Silver Ankastre'nin hisse değeri tahmini kapsamında Gelir Yaklaşımı altında İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemi uygulanmıştır. Bu kapsamda projeksiyon dönemi ve devam eden dönemde Silverline ve Silver Ankastre'nin serbest nakit akımları tahmin edilmiş, uygun bir ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile net bugünkü değerine indirgenmiştir. Şirket'in potansiyelini daha iyi yansıttacağı düşünüldükçe gelir yaklaşımı birincil yöntem olarak belirlenmiş ve %75 ağırlık verilmiştir.

Piyasa Yaklaşımı:Bu yöntemde beyaz eşya ve ev gereçleri sektöründe Silverline ile benzer şirketlerin çeşitli finansal çarpanların ortalamaları ve sektöre özgü geçmişte gerçekleşmiş işlemlerde oluşan çarpanlar dikkate alınarak değer tahmin edilmiştir. Bu kapsamda, Silverline ve Silver Ankastre ile aynı veya benzer sektörlerde faaliyet gösteren karşılaştırılabilir halka açık şirketler ve satın alma işlemleri incelenmektedir. Piyasa yaklaşımı yöntemi nede %25 ağırlık verilmiştir.

Net Varlık Yaklaşımı:Şirket'in UFRS finansal tablolarındaki solo özsermayesi kullanılarak (bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri çıkartılarak) net varlık değeri hesaplanmıştır. Şirket'in projeksiyon döneminde mevcut koşullar dikkate alındığında nakit yaratma potansiyelinin göz önünde bulundurulmasının daha anlamlı olduğu düşünülmektedir. Bu nedenle Net Varlık Yaklaşımı değer aralığı tahmininde kullanılmamıştır.

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. için;

Gelir Yaklaşımı:Gümüş-Mak'ın toplam hisse değeri tahmini kapsamında Gelir Yaklaşımı altında İndirgenmiş Nakit Akımları (INA) yöntemi uygulanmış ve serbest nakit akımları, uygun ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile net bugünkü değerine indirgenmiştir.Gümüş-Mak'ın satışlarını sadece grup içine gerçekleştirmesi ve geçmiş dönem brüt karlılığı incelendiğinde makul bir brüt kar seviyesinin öngörülmemesi nedeniyle Gelir Yaklaşımı göz önünde bulundurulmamıştır.

Piyasa Yaklaşımı:Bu yöntemde makine ve kalıp üretimi sektöründe Gümüş-Mak ile benzer şirketlerin çeşitli finansal çarpanlarının ortalamaları ve/veya sektöre özgü geçmişte gerçekleşmiş işlemlerde oluşan çarpanlar dikkate alınarak değer tahmin edilmiştir.Piyasa yaklaşımı kapsamında faaliyet gösteren şirketlerin de faaliyetlerini rekabetçi bir ortamda gerçekleştirmeleri ve Gümüş-Mak gibi satışlarının ve karlılıklarının grup şirketlerine bağlı olmaması nedeniyle Piyasa Yaklaşımı da değerlendirme kapsamında göz önünde bulundurulmamıştır.

Net Varlık Yaklaşımı: Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları kullanılarak şirketin net varlık değeri hesaplanmıştır.Gümüş-Mak'ın Net Varlık Yaklaşımı sonucunda tahmin edilen değerinin makul değerini yansıttığı öngörülerek bu yöntem %100 ağırlık verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre:

Birleşme Oranı : %85,13159

Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Değişirme Oranı : 6,2221320

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. Değişirme Oranı : 0,0981399

olarak tespit edilmiştir.

G-Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliğinde düzenlediği üzere birleşme işlemlerinde birleşme oranı,hisse değişim (veya değiştirme) oranı ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarı uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı değerlendirme metodu kullanılarak uzman kuruluş tarafından düzenlenmesi gerekmektedir.

Birleşme işleminde, birleşme oranı hisse değişim oranı ve birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla;

i-Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi)

ii-Piyasa Yaklaşımı

iii-Net Varlık Yaklaşımı

olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı yöntem kullanılmıştır.Değerleme yöntemleri seçilirken öncelikli olarak değerlendirilecek şirketin yapısı ve özellikleri göz önünde bulundurulmuştur.

Silverline ve Silver Ankastre'nin potansiyelini daha iyi yansıtacağı düşünülerek gelir yaklaşımı birincil yöntem olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan Piyasa Yaklaşımı kapsamında incelenen, faaliyet konuları, karlılık seviyeleri (değerleme tarihi itibarıyla) benzer şirketlerin ve aynı sektörde geçmişte gerçekleşmiş işlemlerde oluşan ŞD/FAVÖK çarpanlarını dikkate alan Piyasa Yaklaşımı ise ikincil yöntem olarak belirlenmiştir.

Kullanılan değerlendirme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken şirketlerin gelecekteki nakit yaratma potansiyellerini yansıtmaması nedeniyle özkaynak değerleri Silverline ve Silver Ankastre için dikkate alınmamıştır.

Gümüş-Mak'ın satışlarını sadece grup içine gerçekleştirmesi ve geçmiş dönem brüt karlılığı incelendiğinde makul bir brüt kar seviyesinin öngörülmemesi nedeniyle Gelir Yaklaşımı değerlendirme kapsamında göz önünde bulundurulmamıştır. Buna ilave olarak, Piyasa Yaklaşımı kapsamında faaliyet gösteren şirketlerin de faaliyetlerini rekabetçi bir ortamda gerçekleştirmeleri ve Gümüş-Mak gibi satışlarının ve karlılıklarının grup şirketlerine bağlı olmaması nedeniyle Piyasa Yaklaşımı da değerlendirme kapsamında göz önünde bulundurulmamıştır. Gümüş-Mak'ın Net Varlık Yaklaşımı yöntemiyle değeri belirlenmiştir.

Seçilen yöntemler ile yapılan hesaplamalar sonucunda birleşme oranı bulunmuştur. Uzman Kuruluşa göre yukarıda bahsedilen üç yöntem sonucunda hesaplanan birleşme oranı adil ve makuldür.

H-Sermaye Artırım Miktarı:

Sermaye artırımını Uzman Kuruluş Raporu'nda belirlenen tutarlar dikkate alınarak yapılacaktır.

Devralan şirketin birleşme sonrası artırılacak sermaye miktarı 5.309.422.-TL olup, artırım sonrası Devralan şirketin sermayesi 35.207.903.-TL olacaktır.

Verilecek Paylar:Silver Ankastre Mutfak Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet SİLVER ANKASTRE payı için 6,2221320 adet (B) Grubu hamiline yazılı SİLVERLINE ENDÜSTRİ payı verilecektir.

Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet GÜMÜŞ-MAK payı için 0,0981399 adet (B) Grubu hamiline yazılı SİLVERLINE ENDÜSTRİ payı verilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği: Devralma nedeniyle devralan şirketin esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kaydıyla değiştirilecektir. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, değişikliğe ilişkin esas sözleşme değişiklik tasarısı ve sair belge ve hususlar devralan şirketin kurumsal internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

Esas sözleşme değişikliğine ilişkin değişiklik tasarısı gerekli izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

I-Devrolan 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-Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin Çalışanları Üzerindeki Etkileri ile Mümkünse Bir Sosyal Planın İçeriği:

Devrolan şirketin çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri yürürlükte bulunan yasal mevzuat hükümleri dâhilinde devralan şirkete devredilecektir. Devrolan şirketin çalışanlarının haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

L-Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin Borçları ve Alacakları Üzerindeki Etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan devrolan şirketlerin üçüncü kişilere olan borçları yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan şirketlerin vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541.nci maddesi hükmü gereğince hareket edilecektir.

a)Alacaklılara İlişkin Hususlar:

Devir, birleşmeye katılan şirketlerin Genel Kurullarının bu konuda alacakları kararının kayıtlı oldukları Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescili ile hüküm kazanacaktır. Devrolan şirketlerin tüm hak,alacak,borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil işlemlerinin tamamlanması ile devralan şirkete intikal ettirilecektir. Bu suretle devralan şirket tarafından devralınan ve birleşme öncesinde devrolan şirketlere ait olana üçüncü şahıslara ilişkin tüm borç ve yükümlülükler yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ile ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirecektir.

b)Alacaklıların Teminat Altına Alınması:

Türk Ticaret Kanunu'nun 157.nci maddesinin 1.nci bendine uygun olarak birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları, birleşme işleminin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren 3 (üç) ay içerisinde talep etmesi halinde devralan şirket bunların alacaklarını teminat altına alır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 157.nci maddesinin 2.nci bendine uygun olarak birleşmeye katılan şirketler alacaklılarına Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 7'şer gün Aralıklarla 3 defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler.

Türk Ticaret Kanunu'nun 541.nci maddesinin 1.nci bendi hükümlerine uygun olarak alacaklı oldukları devrolan şirketlerin defterlerinden veya diğer belgelerinden anlaşılacak ve yerleşim yerleri bilenen kişilere taahhütlü mektupla da bilgi verilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 157.nci maddesinin 4.ncü bendine uygun olarak diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde devralan şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 541.nci maddesinin 2.nci bendi hükümlerine uygun olarak alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığına belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 541.nci maddesinin 3.ncü bendinde sayılan hallerin (devrolan şirketlerin borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmamış olması veya devrolan şirketlerin varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan şirket tarafından sağlanmamış olması halinde, devrolan şirketlerin

muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para Notere depo edilir. Ancak devralan şirketin güçlü finansal yapısı nedeniyle Türk Ticaret Kanunu'nun 541.nci maddesinin 3.ncü bendinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

c)Vergi Borçları ve Bildirim:

Devralan şirket birleşme sonucu infisah edecek devrolan şirketlerin devrolan şirketlerin tahakkuk etmiş ve birleşme tarihinde kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde devrolan şirketlerin bağlı buldukları Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep edilmesi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraflar birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 (otuz) gün içerisinde birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan devrolan şirketlerin devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek müştereken imzalayacakları devir Kurumlar Vergisi beyannamesini devrolan şirketlerin bağlı bulunduğu Vergi Dairesine vereceklerdir.

M- Devrolan Şirketlerin Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri:

Devrolan şirketlerin sahibi olduğu markalar, gayrimenkuller, taşitlar, şubeler, işyeri açma ve çalışma ruhsatları ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmenin tamamlanmasından itibaren devralan şirkete devir ve intikal edecektir. Birleşme sözleşmesine istinaden gerekli tescil işlemleri devralan şirket tarafından yapılacaktır.

N-İlgili Makamlardan Alınan Onaylar:

Birleşme İşlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (Tebliği No:2010/04) 6!ıncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Birleşme dolayısıyla devralan şirket sermaye artışı yapacaktır. Esas sözleşme değişikliğinin uygunluğu hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan uygun görüşün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden de izin alınması için başvuru yapılacaktır.

O-Birleşme İşlemi ile Ulaşılmak İstenen Hedeflerin Gerçekleştirilmesini Önleme İhtimali Bulunan Muhtemel Riskler:

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel bir risk tespit edilmemiştir.

V.FİNANSAL TABLOLAR:

Birleşme işleminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmış ve BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından denetimden geçmiş 01.01.2016-31.12.2016 dönemi yıllık finansal tablolar ve dipnotları ekte (EK-2) yer almaktadır.

Devrolan şirketler, devralan şirketin bağlı ortaklığı konumundadırlar. Buna göre devrolan şirketlerin tüm finansal sonuçları "**tam konsolidasyon**" yöntemiyle devralan şirketin

konsolide finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile devralan şirketin 3 (üç) ayda bir periyodik olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları devrolan şirketlerin tüm finansal sonuçlarını da tam olarak içermektedir. Bu itibarla birleşme işlemi sonrasında devralan şirketin kamuya açıklayacağı finansal tablo ve dipnotlarında önemli bir değişiklik olması söz konusu değildir. Ancak birleşme işleminde birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım miktarına bağlı olarak devralan şirketin birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk finansal tablolarında "Sermaye" hesabındaki "Ana Ortaklık Payları" ile "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" arasında değişim olacaktır.

SONUÇ:

İşbu raporda yer alan bilgiler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş Tarafından tespit edilen "Değişim Oranı" doğrultusunda SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ' nin bağlı ortaklıkları SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ve GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ünvanlı şirketleri tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralması suretiyle SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

Merzifon 03/04/2017

DEVROLAN ŞİRKET

SİLVERLİNE ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ adına

Mustafa LAÇİN

Yönetim Kurulu Başkanı

İbrahim ATAY

Yönetim Kurulu Üyesi

DEVROLAN ŞİRKET

SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ adına

Mehmet İlhan ATAY

Yönetim Kurulu Başkanı

DEVROLAN ŞİRKET

GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ adına

Mehmet İlhan ATAY

Yönetim Kurulu Başkanı

Mustafa LAÇİN

Yönetim Kurulu Üyesi

Ekler:

Ek 1-Birleşme Sözleşmesi

Ek 2-01.01.2016-31.12.2016 Dönemine Ait Finansal Tablolar

Devralma Yoluyla Birleşme işlemine ilişkin;

Birleşme sözleşmesi ve 01.01.2016-31.12..2016 dönemine ait finansal tablolara şirketimizin;

www.silverline.com.tr

adresli internet sitesinden ulaşılabilir.