

İzmir, 28/01/2010

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin 28 OCAK 2010
TARİHİNDE YAPILAN OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 28 Ocak 2010 Perşembe günü saat 10.30'da Efes İşhanı 1379 Sok. No.57/1-A K.7 Alsancak /İZMİR adresinde, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İzmir İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 27.01.2010 tarih 908 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiserleri ERCAN ÖZEŞER ve TANER KARAKOÇ gözetiminde yapılmıştır.

Toplantı esnasında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserleri Hakkındaki Yönetmeliğin 18. maddesi gereği toplantıda hazır bulunması gereken evraklar dahil Şirket ana sözleşmesi ve ortaklar pay defterinin de hazır bulundurulduğu görülmüştür.

Toplantıya ait davet Kanun ve Ana Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 28 Aralık 2009 tarih 7467 sayılı nüshasında ve Haber Ekspres Gazetesinin 28 Aralık 2009 tarihli nüshasında ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazırın cetvelinin tetkikinden, şirketin 12.732.753,50.-TL.lık sermayesine tekabül eden 1.273.275.350 adet hisseden 860.018.839,5 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse Ana Sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı açılarak gündemin maddelerinin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Divan Başkanlığına Yılmaz GÖKOĞLU'nun, Oy Toplayıcılığa Senem DEMİRKAN'ın, Katipliğe Nazan YILDIRIM'ın seçilmelerine, oybirliğiyle karar verildi.
2. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için Divan Heyetine yetki verilmesine; oybirliğiyle karar verildi.
3. Şirket Ana sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinin tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.12.2009 tarih ve 36/1090 sayılı kararı çerçevesinde 21.12.2009 tarihli uygun görüş yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan 23 Aralık 2009 tarih 6515 sayılı ön izin ve maddenin eski ve yeni şekli okundu, müzakere edildi. Maddenin Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Bakanlık izni ekindeki şekline uygun olarak aynen ve aşağıdaki şekilde tadiline, 860.018.839,5 adet hisseyi temsil eden ortakların olumlu oyları ve oybirliğiyle karar verildi.

YENİ ŞEKİL:

AMAÇ VE KONU

Madde 3-

Başbakanlık Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığınca verilen 1.10.1981 tarih ve 72 No.lu İzin ve Teşvik Belgesindeki ve ileride aynı gayeleri tahakkuk ettirmek maksadıyla,

- a. Hertürlü kaynaktan memba suları, maden suları, maden sodasını kaynaktan çıkarmak, arıtmak, içilebilir duruma getirmek, şişelemek, ambalajlamak, depolamak, yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasını ve dağıtımını yapmak,
- b. Her nevi meyve ve sebze suları, bunların dondurulmuş ve kurutulmuş türleri, meşrubat, meyve özlü gazoz, kolalı, meşrubat ve emsalleri, reçel, marmelat, komposto, meyve özü konsantrelerini istihsal, imal ve hazırlamak, ambalajlamak, yurt içi ve dışında pazarlamak, bunlarla ilgili olarak marka tescil ettirmek, ihtira beratı ve teknik bilgi satın almak,
- c. Her nevi PVC, plastik, cam ve emsali maddeden şişeler ve bunların kapağı her nevi kartondan ambalaj kutusu ve kap imali ambalajla ilgili hizar bir tahtadan palet imali ve bunları yurt içinde ve dışında pazarlamak,
- d. Yukarıda bahsedilen maddelerin imali için gereken yarı, yarı mamul ve mamul maddelerde malzemelerin, makine, cihaz, alet ve komple tesislerini ithal ve tesisi ile işletmelerini sağlamak,
- e. Şirket konularına giren işlerde yurt içinde ve dışında hertürlü taahhüt, komisyonculuk, mümessillik, ithalat ve ihracat işleri yapmak,
- f. Konularıyla ilgili şirket ve kuruluşlara ortak olmak, yeni şirketler kurmak, 6224 sayılı kanun hükümleri dahilinde girişimlerde bulunmak,

- g. Yukarıdaki amaçlarını gerçekleştirebilmek için, gerekebilecek hertürlü menkul ve gayrimenkulleri satın almak, inşa ettirmek, kiralamak, gerektiğinde satmak, kiraya vermek, hibe etmek ve bu mallar üzerinde rehin ve ipotek, irtifak, intifa, sukna hakları, kat mülkiyeti, kat irtifaki ve benzeri aynı hakları tesis etmek ve kaldırmak, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla kefalet vermek ve şirket gayrimenkulleri üzerinde başkalarının borçları için ipotek tesis etmek,
- h. Başkalarından ipotek veya diğer teminatlar karşılığı veya teminatsız olarak borç almak ve vermek, hak ve alacaklarının tahsili için aynı ve şahsi hertürlü teminat almak, fekketmek,
- ı. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olmak koşuluyla uzun, ortak ve kısa vadeli istikraz akdetmek ve tahvil çıkarmak şirket amaç ve konularını teşkil eder.
- i. Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinin çizdiği sınırlar çerçevesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunulabilir veya kardan pay ayrılabilir.

Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarıda gösterilenlerden başka, ilerde şirket için faydalı ve gerekli görülecek başka işlerde girişilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine, durum Genel Kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir. Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu hususun uygulanması için Şirket Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay ve iznini alacaktır.

- 4. Şirket ana sözleşmesinin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.12.2009 tarih ve 36/1090 sayılı kararı çerçevesinde 21.12.2009 tarihli uygun görüş yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan 23 Aralık 2009 tarih 6515 sayılı ön izin ve maddenin eski ve yeni şekli okundu, müzakere edildi. Maddenin Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Bakanlık izni ekindeki şekline uygun olarak aynen ve aşağıdaki şekilde tadiline, 860.018.839,5 adet hisseyi temsil eden ortakların olumlu oyları ve oybirliğiyle karar verildi.

YENİ ŞEKİL:
KAYITLI SERMAYE
Madde 6-

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.03.1994 tarih ve 224 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000 Türk Lirasıdır. Her biri 1 Kuruş itibari değerinde 50.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 12.732.753,5 TL olup, her biri 1 Kuruş itibari değerinde 1.273.275.350 adet paya bölünmüştür.

Yönetim Kurulu, 2008-2012 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı hisse ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak nominal değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Payların nominal değeri 10.000 TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

İşbu esas sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

5. Şirket ana sözleşmesinin "Karın Taksimi" başlıklı 27. maddesinin tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.12.2009 tarih ve 36/1090 sayılı kararı çerçevesinde 21.12.2009 tarihli uygun görüş yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan 23 Aralık 2009 tarih 6515 sayılı ön izin ve maddenin eski ve yeni şekli okundu, müzakere edildi. Maddenin Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Bakanlık izni ekindeki şekline uygun olarak aynen ve aşağıdaki şekilde tadiline, 860.018.839,5 adet hisseyi temsil eden ortakların olumlu oyları ve oybirliğiyle karar verildi.

YENİ ŞEKİL KARIN TAKSİMİ

Madde 27-

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman bedelleri, karşılıklar, vergi ve mali mükellefiyetler gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan miktar hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan kardan, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi suretiyle kalan miktar safi (net) karı teşkil eder. Bu suretle meydana gelecek safi karın % 5'i T.T.K. Md. 466 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin beşte birini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nun tesbit ettiği nisbette I. Temettü payı ayrılır.

Geriye kalan kısımdan ;

- % 5'e kadar bir meblağ İdare Meclisi Üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayrılabilir ve % 10'una kadar bir miktar kurucu intifa senedi sahiplerine tahsis olunur.
 - Geri kalan kısım da Genel Kurulun kararlaştıracığı şekilde dağıtılır veya fevkalade ihtiyat olarak ayrılır. Karın dağıtım tarihi Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri gözetilerek tesbit edilir.
 - Pay sahipleri için ödenmiş/çıkarılmış sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra, pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Şu kadar ki, kar payının sermaye artırımını suretiyle pay olarak dağıtılması veya doğrudan doğruya bilançodaki olağanüstü yedek akçeler gibi dağıtılmamış karların sermaye artırımında kullanılarak bunların karşılığında pay verilmesi durumlarında bunlar üzerinden ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.
 - Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına , ertesi yıla kar aktarmasına esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça yönetim kurulu üyeleri, memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.
 - Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. Maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.
6. Şirket ana sözleşmesinin "Geçici Madde" başlıklı maddesinin tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.12.2009 tarih ve 36/1090 sayılı kararı çerçevesinde 21.12.2009 tarihli uygun görüş yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünden alınan 23 Aralık 2009 tarih 6515 sayılı ön izin ve maddenin eski ve yeni şekli okundu, müzakere edildi. Maddenin Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Bakanlık izni ekindeki şekline uygun olarak aynen ve aşağıdaki şekilde tadiline, 860.018.839,5 adet hisseyi temsil eden ortakların olumlu oyları ve oybirliğiyle karar verildi.

YENİ ŞEKİL: GEÇİCİ MADDE

Nama yazılı 1.tertip 2.750 TL tutarındaki payların hamiline yazılı 1.tertip 2.750 TL tutarındaki paylarla değiştirilmesi ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. Hisse senetlerinin değişimi işlemleri sermaye piyasası araçlarının kayıtleştirilmesinin uygulamaya konulmasını takiben ilgili düzenlemeler çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından başlatılacaktır.

7. Şirketimizin, Birleşik Tüketim Malları Ticaret A.Ş. ile T.T.K.'nın 451., K.V.K.'nın 18-20'inci maddeleri hükümlerine uygun olarak birleşmesine ilişkin olarak düzenlenen Bilirkişi Raporu, Uzman Kuruluş Raporu ve Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı Duyuru Metni okunarak pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.
8. Şirketimiz ile Birleşik Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'nin birleşmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulunca birleşme için baz alınması uygun görülen 30.06.2009 tarihli şirket bilançosu okunarak müzakereye açıldı. Şirket yetkilileri birleşmeye ilişkin bilgi verdiler. Maddenin oylanmasına geçildi.



Şirketin Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş. ile T.T.K.'nın 451., K.V.K.'nın 18-20'inci maddeleri çerçevesinde birleşmesinde; Sermaye Piyasası Kurulunca birleşme için baz alınması uygun görülen 30.06.2009 tarihli şirket bilançosunun birleşme bilançosu olarak tasdikine, oybirliğiyle karar verildi.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş. nin Yönetim Kurullarınca hazırlanan "Birleşme Sözleşmesi" okunarak, tasdiki konusu müzakereye açıldı. Zapta ekli Birleşme Sözleşmesi metninde görüleceği üzere şirketimizin Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'ne olan iştirak tutarının tenzilinden sonra ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği çerçevesinde Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'nin şirketimiz haricindeki ortaklarının şirketimiz sermayesinde 0.1509 değiştirme oranı üzerinden pay alması konusu oya sunuldu. Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş. Yönetim Kurullarınca hazırlanan zapta ekli, "Birleşme Sözleşmesi" nin tasdikine, oybirliğiyle karar verildi.

9. Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni, Birleşme Tüketim Malları Ticaret A.Ş' yi devir alarak birleşmesi nedeniyle çıkarılmış sermayesinin 12.732.753,50 TL.'ndan 56.591,77 TL. artırılarak 12.789.345,27 TL.'na çıkarılması hususu pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.

Gündemde görülecek başkaca konu bulunmadığından toplantıya saat 11.00'de son verildi.
28.01.2010

SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI KOMİSERLERİ
ERCAN ÖZEŞER TANER KARAKOÇ

TOPLANTI DİVANI BAŞKANI
YILMAZ GÖKOĞLU

OY TOPLAYICI
SENEM DEMİRKAN

KATİP
NAZAN YILDIRIM

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Merkezi İzmir olup, İzmir Ticaret Sicilinin 45707/K.2016 numarasında müseccel ve çıkarılmış sermayesi beheri 1 Kr. nominal değerde 1.273.275.350 adet paya bölünmüş 12.732.753,50.-TL'den ibaret bulunan PINAR SU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (aşağıda kısaca "PINAR SU A.Ş." olarak adlandırılacaktır)

ile

Merkezi keza İzmir olup İzmir Ticaret Sicilinin 123153/K.10147 numarasında müseccel ve esas sermayesi beheri 1 TL nominal değerde 500.000 adet paya bölünmüş 500.000.-TL'den ibaret bulunan BİRMAŞ TÜKETİM MALLARI TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (aşağıda kısaca "BİRMAŞ A.Ş." olarak adlandırılacaktır)

arasında (8) maddeden oluşan işbu BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ aktedilmiştir.

Madde 1-

Şirketleri tanıtıcı bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

Devralan Ortaklık

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Merkez Adresi : Şehit Fethi Bey Cad. No:120 İzmir

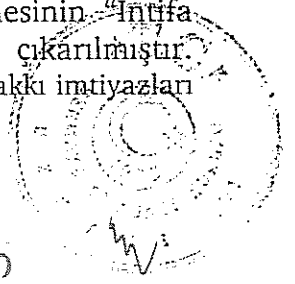
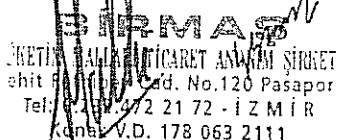
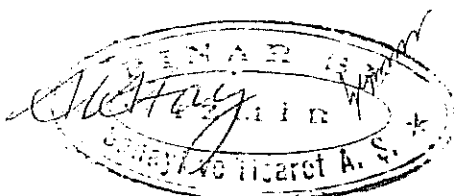
Tescil Tarihi : 24.03.1982

Süresi : Süresiz

Faaliyet konusu : Her türlü kaynaktan memba suları, maden suları, maden sodasının çıkarılması, arıtılması, içilebilir duruma getirilmesi, şişelenmesi, ambalajlanması, depolanması, her nevi kartondan ambalaj kutusu ve kap imalinin yapılması, üretilen mamullerin yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasının yapılması işleriyle meşgul olmaktır.

Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği: PINAR SU A.Ş. hisselerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylar arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama: PINAR SU A.Ş. esas sözleşmesinin "İntifa Senetleri" başlıklı 8. maddesi uyarınca 120 Adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahipleri sadece kar payı imtiyazına sahip olup herhangi bir oy hakkı imtiyazları bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.



Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

ORTAĞIN TİCARET UNVANI	SERMAYE PAYI	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Yaşar Holding A.Ş.	7.376.045,425	57,92
Hedef Ziraat Ticaret ve San. A.Ş.	0.01	0,00
Durmuş Yaşar ve Oğulları Boya Vernik ve Reçine Fab. A.Ş.	0.50	0,00
Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.	101.992,39	0,80
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	1.122.150,07	8,81
Diğer	4.132.565,105	32,47
TOPLAM	12.732.753,50	100,00

Devrolan Ortaklık

Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş.

Merkez Adresi : Şehit Fethi Bey Cad. No:120 İzmir

Tescil Tarihi : 26.12.2005

Süresi : Sınırsız

Faaliyet Konusu : İçme suyu, bira, meşrubat ve konusuyla ilgili dayanıksız tüketim maddeleri, tarım ürünleri, sınai mamullerin alım satımı, dağıtımı, pazarlanması, bunların toptan ve perakende satışı,

Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği: BİRMAŞ A.Ş. hisselerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylar arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama: Sermayeyi temsil eden paylar arasında intifa senetleri bulunmamaktadır. Tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.

Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

09 Aralık 2007

ORTAĞIN TİCARET UNVANI	SERMAYE PAYI	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Yaşar Holding A.Ş.	275.000	55,00
Hedef Ziraat Ticaret ve San. A.Ş.	75.000	15,00
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	24.999	5,00
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	125.000	25,00
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Ticaret A.Ş.	1	0,00
TOPLAM	500.000	100,00

(Handwritten signature and stamp)
BİRMAŞ TİCARET A.Ş.

BİRMAŞ
TÜKETİM MALLARI TİCARET A.Ş. ŞİRKETİ
Şehit Fethi Bey Cad. No:120 Pasaport
Tel: 0312 21 72 21 72 - İZ MİR
Ticaret Sic. No: 178 063 2111

(Handwritten signatures and stamps)
09 Aralık 2007

Madde 2-

Taraf şirketlerin Yönetim Kurulları; PINAR SU A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 29.09.2009 tarih ve 2009/28 sayılı ve BİRMAŞ A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 29.09.2009 tarih ve 2009/17 sayılı kararlarıyla, aşağıdaki şartlarla ve Türk Ticaret Kanunu'nun 451., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddeleri hükümleri çerçevesinde BİRMAŞ A.Ş.'nin PINAR SU A.Ş.'ne katılması suretiyle birleşilmesine, birleşmenin şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemelerine göre hazırlanan 30.06.2009 tarihli bilançoları üzerinden ve BİRMAŞ A.Ş.'nin 30.06.2009 tarihli bilançosunun tüm aktif ve pasifiyle bir kül halinde PINAR SU A.Ş.'ne devrolmasına ilişkin işlemlerin başlatılmasına karar vermişlerdir.

Madde 3 –

Taraf şirketlerin birleşmesi BİRMAŞ A.Ş.'nin PINAR SU A.Ş.'ne katılması şeklinde vuku bulacağından 30.06.2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş BİRMAŞ A.Ş. bilançosunda gözüken tüm aktif ve pasiflerin bir kül halinde PINAR SU A.Ş. tarafından devir alınması suretiyle gerçekleşecek, dolayısıyla BİRMAŞ A.Ş. mal varlığı tasfiyesiz ve külli halefiyet yoluyla PINAR SU A.Ş.'ne geçecektir. PINAR SU A.Ş. bir kül halinde devir aldığı BİRMAŞ A.Ş.'nin aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır.

Madde 4-

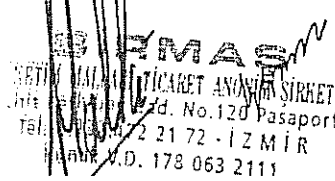
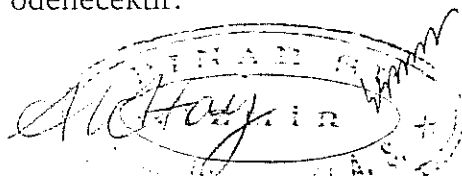
BİRMAŞ A.Ş., devre ilişkin genel kurul kararının kayıtlı bulunduğu ticaret sicil memurluğuna tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah edecektir. TTK madde 447'de yazılı şartlar gerçekleştiğinde BİRMAŞ A.Ş. İzmir Ticaret Sicilinden terkin olunacaktır.

Taraflar birleşmenin tescil tarihinden itibaren 30 gün içinde devir bilançolarını ve kar zarar cetvellerini de ekleyerek müştereken imzalayacakları devir beyannamesini birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek BİRMAŞ A.Ş.'nin bağlı bulundukları Vergi Dairesi Müdürlüğüne vereceklerdir.

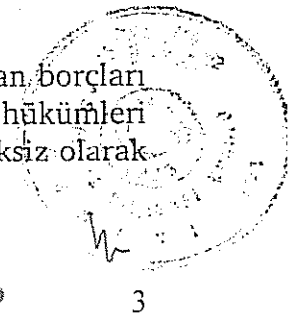
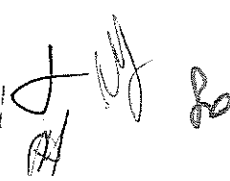
Madde 5-

PINAR SU A.Ş., birleşme ile infisah edecek BİRMAŞ A.Ş.'nin, birleşme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğine dair taahhünameyi devir beyannamesi ile birlikte bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğüne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Aynı şekilde birleşme ile infisah edecek BİRMAŞ A.Ş.'nin üçüncü kişilere olan borçları yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde birleşilen şirket PINAR SU A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.



BİRMAŞ A.Ş.
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İzmir Ticaret Sicil No. 120 Pasaport
Tic. Sicil No. 21 72 - İZMİR
Tic. Sicil No. 178 063 2111



3

Madde 6-

Birleşme işlemine esas teşkil bilirkişi raporu İzmir 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2009/630 E. Dosya no'lu raporu olup, birleşme yöntemi işbu raporda uygun bulunduğu üzere özkaynak yöntemine göre gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Uzman Kuruluş olarak seçilen DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) raporunda da aynı yöntem adil ve makul bulunmuş olup, Uzman Kuruluşun rapor tarihi 3 Kasım 2009'dur. Birleşme işleminin uygun bulunduğu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.12/2009 tarih ve sayılı kararlarıyla onay verilmiştir.

Bu çerçevede;

Birleşme işlemi, tarafların Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemelerine (muhasabe ve raporlama ilkelerine) uygun olarak hazırlanan bu sözleşmeye ekli 30.06.2009 tarihli bilançoları üzerinden İzmir 2. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2009/630 Esas sayılı dosyasına istinaden görevlendirdiği bilirkişilerce hazırlanan bilirkişi raporunda belirtilen özkaynak yöntemine göre ve birleşme oranı % 99,5575* değiştirme oranı 0,1509* esas alınarak gerçekleştirilecektir. Birleşme işlemi nedeniyle PINAR SU A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 12.732.753,50 TL'den 56.591,77 TL tutarında artırılarak 12.789.345,27 TL'sına çıkartılacaktır. Birleşme nedeniyle ihraç olunacak beheri 1 Kr. Nominal değerli 5.659.177 adet hamiline yazılı PINAR SU A.Ş. payı, devrolma nedeniyle infisah edecek BİRMAŞ A.Ş.'nin PINAR SU A.Ş. dışındaki pay sahiplerine, sahip oldukları BİRMAŞ A.Ş. hisseleriyle değiştirilmek üzere aşağıdaki tabloda olduğu şekilde dağıtılacaktır. Dolayısıyla, hisselerin değişimi 1:0,1509* oranı üzerinden olmak üzere, birleşme nedeniyle Birmaş A.Ş. hissedarlarına 1 TL nominal değerli her bir BİRMAŞ A.Ş. payı karşılığında 1 Kuruş nominal değerli 15,09* adet hamiline yazılı PINAR SU A.Ş. payı verilecektir.

** Yukarıdaki belirtilen rakamlar ondalıktan sonra dört basamağa yuvarlanmış şekildedir, ancak hesaplamalarda bu birleşme oranının tam hali kullanılmıştır.*

BİRMAŞ A.Ş. Ortakları	Verilecek PINAR SU A.Ş. Sermaye Tutarı (TL)	Verilecek PINAR SU A.Ş. Sermaye Pay Adedi
Yaşar Holding A.Ş.	41.500,63	4.150.063
Hedef Ziraat Ticaret ve San. A.Ş.	11.318,36	1.131.836
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	3.772,63	377.263
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Ticaret A.Ş.	0,15	15
Toplam	56.591,77	5.659.177

Pay değişim işlemine, birleşme dolayısıyla yapılacak sermaye artırımının tescil tarihinden itibaren 15 gün içinde başlanacaktır. Pay değişimine ilişkin işlemlerin yürütüleceği yerler, dağıtımın başlayacağı tarihten en az iki gün önce bir gazetenin Türkiye baskısı ile PINAR SU A.Ş.'nin merkezinin bulunduğu İzmir'de yayınlanan en yüksek tirajlı iki gazeteden birinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış

(Handwritten signature and stamp)

BİRMAŞ
NETİCE MALİYE, TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Hitit Cad. No.120 Pasaport
Tel: 0212 472 21 72 - İZ MİR
Faks: 0212 472 21 11

(Handwritten signature and stamp)

“Pay Dağıtımına İlişkin Duyuru” ile ilan edilecektir. Pay değişim işlemleri kaydileştirme esslarına göre yerine getirilecektir.

Birleşme (devir) sebebiyle PINAR SU A.Ş.’de yapılacak sermaye artırımı Ticaret Sicili’nde tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine hisse verilecek hissedarlar, ilk defa pay dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

Yukarıda belirtilen oran dahilinde değişim sonucunda ellerinde artacak paylar, tam bir PINAR SU A.Ş. payı almaya yeterli olmayan BİRMAŞ A.Ş. pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecektir.

Devralan PINAR SU A.Ş.’de mevcut olan 120 adet intifa senetlerinden doğan haklar aynen devam edecektir.

Madde 7-

BİRMAŞ A.Ş.’nin vadesi geldiği halde alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu’nun 445. maddesi dairesinde hareket edilecektir.

Madde 8-

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin Genel Kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Anılan genel kurul onaylarının Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasını takiben en geç 60 gün içinde alınmaması halinde işbu birleşme sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Taraflar işbu birleşme sözleşmesinden doğan yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami, gayret ve özeni göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı ödemeyi kabul eder.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Neftalim
PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BİRMAŞ TÜKETİM MALLARI TİCARET A.Ş.

BİRMAŞ
BİRMAŞ TÜKETİM MALLARI TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Şehit Feri Hoca Cad. No.120 Pasaport
Teş. No: 178 063 2112 - İZ MİR
Kont. No: 178 063 2111



0 8 Aralık 2009

J *h* *h*