

Sabancı Holding ve Exsa Birleşmesine İlişkin Soru ve Cevaplar

Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ (Sabancı Holding), bağlı ortaklığı Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'yi devralmak suretiyle birleşme işlemi gerçekleştirecektir. Söz konusu işleme ilişkin soru ve cevaplar aşağıda paydaşlarımızın bilgi ve incelemesine sunulur.

- **Birleşme ve hisse değişim oranlarının tespitinde hangi yöntemler dikkate alınmıştır? Hesaplanan birleşme oranı nedir?**

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan raporda, Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi, (ii) Piyasa Değeri Yöntemi ve (iii) Özkaynak Değeri Yöntemi esas alınmış olup, nihai değere ulaşırken bu yöntemlere sırasıyla %50, %30 ve %20 ağırlık verilmiştir. Netice itibariyle hesaplanan birleşme oranı %97,14'tür.

- **Uzman Kuruluş tarafından yapılan değerlendirme çalışmasında Sabancı Holding için hesaplanan net aktif değer nedir? Net aktif değer hesaplamasında hangi değerlendirme yöntemleri kullanılmıştır?**

Uzman Kuruluş tarafından Sabancı Holding için hesaplanan net aktif değer 239.815 milyon TL'dir. Bu hesaplamada halka açık iştirakler için piyasa değerleri, Enerjisa Üretim Santralleri AŞ ve Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları AŞ (Temsal Skoda) için benzer şirket çarpanı yöntemi, diğer halka açık olmayan şirketler için ise özkaynak veya düzeltilmiş özkaynak yöntemi kullanılmıştır. Sabancı Building Solutions içinse Sabancı Holding ile Çimsa arasında kararlaştırılan pay devir işlemine konu değerlendirme dikkate alınmıştır.

- **Exsa'da bulunan aktiflerin değeri hangi seviyededir?**

Uzman Kuruluş'un yaptığı değerlendirme neticesinde Exsa'nın net aktif değeri 9.066 milyon TL olarak belirlenmiştir. Bunun 2.944 milyon TL'si Temsa Skoda ve Temsa Motorlu Araçlar Pazarlama ve Dağıtım AŞ (Temsal Motorlu Araçlar) şirketlerindeki hisselerinden gelirken, 3.654 milyon TL'si sahip olduğu gayrimenkullerden ve 2.469 milyon TL'si nakit ve benzerlerinden oluşmaktadır.

- **Exsa'nın sahip olduğu varlık ve yükümlülükler nelerdir?**

Sabancı Holding ile birleşecek Exsa'nın herhangi önemli bir yükümlülüğü bulunmayıp aktifinde nakit varlıkları ile Temsa Skoda (%50), Temsa Motorlu Araçlar (%100) ve Exsa Gayrimenkul (%100) hisseleri bulunmaktadır.

- **Birleşme neticesinde Exsa ortaklarına nakit ödeme yapılacak mı?**

Birleşme nedeniyle Sabancı Holding Exsa'nın tüm varlık ve yükümlülüklerinin tamamını devralacaktır. Bu amaçla Exsa'nın, Sabancı Holding dışında kalan pay sahiplerine, sahip oldukları Exsa payları karşılığında Sabancı Holding payları verilecektir. Dolayısıyla işlem hisse takası yoluyla gerçekleşecek olup, Sabancı Holding'den herhangi bir nakit çıkışı söz konusu olmayacaktır.

- **İşlem sonrasında Sabancı Holding'in bağlı ortaklık ve iştiraklerinde bir farklılık olacak mı?**

Sabancı Holding işlem sonrasında Temsa Skoda, Temsa Motorlu Araçlar ve Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş. (Exsa Gayrimenkul) şirketlerinde doğrudan sırasıyla %50, %100 ve %100 pay sahibi haline gelecektir. Mevcut durumda Sabancı Holding adı geçen şirketlere Exsa üzerinden dolaylı olarak iştirak etmektedir.

- **Birleşme sonrasında Exsa'dan Sabancı Holding'in aktifine geçecek olan nakdin kullanım alanı ne olacaktır?**

Sabancı Holding'e geçecek olan nakit kamuoyuyla da paylaşılan stratejik planları ve sermaye kullanım kriterleri dahilinde değerlendirilecektir.

- **Birleşmeye esas alınan 31.12.2022 tarihli finansal tablolar niçin değiştirilerek 30.06.2023 tarihli finansal tablolar olarak güncellendi?**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesinin birinci fıkrası hükmü uyarınca birleşmeye dair genel kurul toplantısının ilgili yasal süresi içerisinde toplanamayacağına fiilen kesinleşmiş olması sebebiyle daha önce açıklanan birleşmeye esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi gerekliliği doğmuştur.

- **İşlem öncesi Exsa'nın ortaklık yapısı nedir?**

Exsa'nın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Sabancı Holding: %28.8

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ: %32.9

Diğer: %38.3