



Birleşme Raporu
27.04.2020

BİRLEŞME RAPORU

Bir taraflı,

Merkezi İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla/İSTANBUL adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 21599 sicil numarası ile kayıtlı Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi ("Devrolunan Şirket" veya "ŞİŞECAM" veya "Devrolunan Şirket – Şişecam") ile

Diğer taraflı,

- Merkezi İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla/İSTANBUL adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 103040 sicil numarası ile kayıtlı Anadolu Cam Sanayii Anonim Şirketi ("ANADOLU CAM" veya "Devrolunan Şirket 1" veya "Devrolunan Şirket 1 – Anadolu Cam"),
- Merkezi Bahçelievler Mah. 4013 Sokak No:10 20014 Merkezefendi/DENİZLİ adresinde bulunan ve Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 3407 sicil numarası ile kayıtlı Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ("DENİZLİ CAM" veya "Devrolunan Şirket 2" veya "Devrolunan Şirket 2 – Denizli Cam");
- Merkezi İçmeler Mahallesi D-100 Karayolu Caddesi No:44/A 34947 Tuzla/İSTANBUL adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 119071 sicil numarası ile kayıtlı Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ("PAŞABAHÇE" veya "Devrolunan Şirket 3" veya "Devrolunan Şirket 3 – Paşabahçe")
- Merkezi İçmeler Mahallesi D-100 Karayolu Caddesi No:44/A 34947 Tuzla/İSTANBUL adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 495852 sicil numarası ile kayıtlı Soda Sanayii Anonim Şirketi ("SODA SANAYİİ" veya "Devrolunan Şirket 4" veya "Devrolunan Şirket 4 – Soda Sanayii"), ve
- Merkezi İçmeler Mah. D-100 Karayolu Cad. No: 44/A 34947 Tuzla/İSTANBUL adresinde olup İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 151415 sicil numarası ile kayıtlı Trakya Cam Sanayii Anonim Şirketi ("TRAKYA CAM" veya "Devrolunan Şirket 5" veya "Devrolunan Şirket 5 – Trakya Cam"),

arasında 22 maddeden oluşan işbu BİRLEŞME RAPORU 27.04.2020 tarihinde imzalanmıştır.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "Hoy", "Amir", "M", "S", "19", "S.", "C", "A", "D", "E", "F", "G", "H", "I", "J", "K", "L", "M", "N", "O", "P", "Q", "R", "S", "T", "U", "V", "W", "X", "Y", "Z".



ŞİŞECAM

Birleşme Raporu
27.04.2020

Devrolunan Şirket 1, Devrolunan Şirket 2, Devrolunan Şirket 3, Devrolunan Şirket 4 ve Devrolunan Şirket 5 bundan böyle birlikte "Devrolunan Şirketler" olarak anılacaktır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler bundan böyle birlikte "Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

MADDE 1: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER, MEVCUT PAYLAR, SERMAYE VE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLERİ, ESAS FAALİYET KONULARI ve FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1.1. Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket - Şişecam

Ticaret Unvanı	: Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla / İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 21599
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: a) Şirket her türlü cam, cam eşya ve cam sanayini (ve/veya ikame sanayini) dolaylı veya dolaysız olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurar, bunların gelişme ve ilerlemesi için gereken tedbirleri alır, bunları işletir. b) Şirket, kurulmuş ve kurulacak, herhangi bir konuda çalışan yerli veya yabancı her türlü sınai ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir. Esas sözleşmesinde yazan diğer işler de faaliyet alanı kapsamındadır.
Vergi Dairesi	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi No	: 8150034473
İnternet Sitesi	: www.sisecam.com
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nace Kodu	: 70.1.0.01 Rev.2.0-İdare merkezi faaliyetleri (idare merkezi tarafından aynı şirket veya girişimin diğer birimlerine sağlanan yönetim hizmetleri ile bağlı iştiraklerini yöneten holdingler dahil)

Handwritten signatures and initials in various colors (black, blue, red) are present at the bottom of the page, including names like 'Hacı', 'SA', 'M', 'A', 'S', 'C', 'D', 'E', 'F', 'G', 'H', 'I', 'J', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z'.



Birleşme Raporu
27.04.2020

74.1.0.02 Rev.2.0-Diğer uzmanlaşmış tasarım faaliyetleri (tekstil, giyim, ayakkabı gibi kişisel eşyalar ve ev eşyaları tasarımı ile endüstriyel tasarım dahil, iç mimarların ve uzmanlaşmış grafik tasarımcıların faaliyetleri hariç)

Sermaye Piyasası Aracının İşlem : Yıldız Pazar - Grup 1
Gördüğü Pazar

B. Devrolunan Şirket 1 - Anadolu Cam

Ticaret Unvanı : Anadolu Cam Sanayii A.Ş.
Merkez Adresi : İçmeler Mahallesi, D-100 Karayolu Caddesi, No: 44A
34947 Tuzla / İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası : 103040
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Şirketin gayeleri adi ve nitelikli camlar ile şişe ve sınav kapları üretmek üzere fabrika açmak, kurmak ve işletmektir. Bu gayeleri gerçekleştirmek için yapmaya yetkili olduğu işlemler ve girişebileceği işler esas sözleşmesinde yazılıdır.
Vergi Dairesi : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi No : 0680062336
İnternet Sitesi : www.sisecamcamambalaj.com
Bağımsız Denetçi : Güncel Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nacc Kodu : 23.1.3.01 Rev.2.0-Camdan şişe, kavanoz ve diğer muhafaza kapları, bardaklar, termos ve diğer vakumlu kapların camdan yapılmış iç yüzeyleri ile camdan sofralar ve mutfak eşyaları imalatı (umpuller hariç)

Sermaye Piyasası Aracının İşlem : Yıldız Pazar - Grup 2
Gördüğü Pazar

C. Devrolunan Şirket 2 - Denizli Cam

Ticaret Unvanı : Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi : Bahçelievler Mah. 4013 Sokak No:10 20014
Merkezcemendi / DENİZLİ
Ticaret Sicil Müdürlüğü : Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



Birleşme Raporu
27.04.2020

İnternet Sitesi : <http://www.pasabahce.com>
Bağımsız Denetçi : Güncy Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nace Kodu : 23.1.3.01 Rev.2.0-Camdan şişe, kavanoz ve diğer muhafaza kapları, bardaklar, termos ve diğer vakumlu kapların camdan yapılmış iç yüzeyleri ile camdan sofra ve mutfak eşyaları imalatı (ampuller hariç)
Sermaye Piyasası Aracının İşlem : Yoktur.
Gördüğü Pazar

E. Devrolunan Şirket 4 - Soda Sanayii

Ticaret Unvanı : Soda Sanayii A.Ş.
Merkez Adresi : İçmeler Mahallesi D -100 Karayolu Caddesi No: 44/A
34947 Tuzla / İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası : 495852
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : a) Sodyum karbonat, sodyum bikarbonat ve diğer soda kimyasalları; bikromat, kromik asit, bazik krom sülfat ve diğer krom kimyasalları ile her türlü kimyasal üretmek, diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek ve ağır makineler üretmek. b) Soda-krom kimyasalları üretimi için lüzumlu tuz, kalker ve kromit gibi diğer tabii hammadde kaynaklarını maden kanununun kapsamına giren diğer maddeleri araştırmak, bunları çıkarmak için tesisler kurarak işletmek. c) Soda Sanayii'ni herhangi bir şekilde ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayii kurmak işletmek bunlara iştirak etmek. d) Soda-krom kimyasalları ile ilgili sanayii geliştirmek için lüzumlu araştırmaları yapmak, tesisleri kurmak ve işletmek ve bunlara iştirak etmek. e) Soda Sanayii'ni ve mamullerin satışını herhangi bir şekilde ilgilendiren bilumum yardımcı ve tamamlayıcı faaliyette bulunmak. Esas sözleşmesinde yazan diğer işler de faaliyet alanı kapsamındadır.
Vergi Dairesi : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi No : 7720023498

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "Cmuk", "par", "S.", "M.B.", "SA", "Cm", and "al".



Birleşme Raporu
27.04.2020

İnternet Sitesi : www.sisecamkimyasallar.com
Bağımsız Denetçi : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nace Kodu : 20.1.3.07 Rev.2.0-Diğer metal tuzları ve temel inorganik kimyasalların imalatı (izotoplar ve bunların bileşikleri, oksometalik / peroksometalik asitlerin tuzları, siyanürler, boratlar, hidrojen peroksit, kükürt, kavrulmuş demir piritler, piezo-elektrik kuvarı vb.)
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : Yıldız Pazar - Grup 1

F. Devrolunan Şirket 5 - Trakya Cam

Ticaret Unvanı : Trakya Cam Sanayii A.Ş.
Merkez Adresi : İçmeler Mah. D-100 Karayolu Cad. N44/A 34947 Tuzla / İSTANBUL.
Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası : 151415
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : a) Cam Sanayii ve bu sanayii doğrudan doğruya veya dolaylı olarak ilgilendiren yan, yardımcı, tamamlayıcı ve ikame edici sanayiler ile bu sanayilerle girdi ilişkisi olan sanayileri kurmak geliştirmek ve kurulmuş olanlara iştirak etmek. b) Konusu ile ilgili ekonomik konjonktürün gerektirdiği hallerde şirketin karlı büyümesinin ve sürekliliğinin risk dağıtılarak güvence altına alınması ve potansiyelinin değerlendirilmesine yönelik olarak diğer sınıai, ticari ve mali faaliyetlerde bulunmak, bu alanlarda şirket kurmak ve kurulmuş olanlara iştirak etmek. c) Şirket bünyesi içinde ekonomik ve sosyal hizmetler oluşturmaktır. Esas sözleşmesinde yazan diğer işler de faaliyet alanı kapsamındadır.
Vergi Dairesi : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi No : 8590048476
İnternet Sitesi : www.sisecamduzcam.com
Bağımsız Denetçi : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



Birleşme Raporu
27.04.2020

Nace Kodu : 23.1.1.01 Rev.2.0-Levha veya tabaka halinde düz cam imalatı (telli, buzlu cam, renkli veya boyalı düz camı dahil), (dökülmüş, haddelenmiş, çekilmiş, üflenmiş, float, yüzeyi parlatılmış veya cilalanmış ancak başka şekilde işlenmemiş olanlar)

Sermaye Piyasası Aracının İşlem : Yıldız Pazar - Grup I
Gördüğü Pazar

1.2. Mevcut Paylar ve Sermaye Yapısı ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket (ŞİŞECAM)

- a. Çıkarılmış Sermaye : 2.250.000.000 TL
b. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 4.000.000.000 TL
c. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı:

ŞİŞECAM, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 4.000.000.000 Türk Lirasıdır. ŞİŞECAM'ın çıkarılmış sermayesi 2.250.000.000 TL'dir ve her biri 0,01 TL (bir kuruş) nominal değere sahip 225.000.000.000 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

ŞİŞECAM'ın sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAVE PAYI (TL)	SERMAVE ORANI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	1.553.651.272,12	69,05	69,05
EFES HOLDİNG A.Ş.	185.093.915,32	8,23	8,23
DİĞER (HALKA AÇIK)	511.254.812,56	23,17	23,17
TOPLAM	2.250.000.000,00	100,00	100,00

ŞİŞECAM'ın sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarihi ve YMM 1896/383-27 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "HBP", "OB", "AK", "S", "A", "CA", "i", "1/4", "Cmke", and "19".

d. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek veya Tüzel Kişiler

ORTAK	SERMAVE PAYI (TL)	SERMAVE ORANI (%)
T.IŞ BANKASI MENSUPLARI MUNZAM SOSYAL GÜVENLİK VE YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI	808.009.346	35,91
A'IA' TÜRK HİSSELERİ	436.674.323	19,41
DİĞER	1.005.316.331	44,68
TOPLAM	2.250.000.000,00	100,00

e. Fiili Dolaşımdaki Paylar

BORSA KODU	FIİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY TUTARI (TL)	FIİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI (%)
SİSE	706.288.058,47	31,39

f. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği:

ŞİŞECAM nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

Şirketin çıkarmış olduğu intifa senedi yoktur.

ŞİŞECAM'ın, (i) Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 06.05.2013 tarih ve 29833736-105.03.01-14.62 sayılı kararı uyarınca, 08.05.2013 tarihinde ihraç edilen ve 11.05.2020 tarihinde tamamen itfa olacak, nominal değeri 299.920.000 ABD Doları tutarındaki tahvilleri ile (ii) SPK'nın 27.04.2018 tarih ve 19/546 sayılı kararı uyarınca 14 Mart 2019 tarihinde ve 28.03.2019 tarihinde ihraç edilen ve ikisi de 14 Mart 2026 tarihinde tamamen itfa olacak, nominal değeri sırasıyla 550.000.000 ABD Doları ve 150.000.000 ABD Doları olmak üzere toplam 700.000.000 ABD Doları tutarında tahvilleri bulunmaktadır. Çıkarılmış tahviller İrlanda Borsasında kote edilmiştir. Nominal ihraç tutarı 299.920.000 ABD Doları olan 2020 vadeli tahvillerin kupon faiz oranı %4,25 (etkin faiz oranı %4,43), nominal ihraç tutarı 700.000.000

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like HBS, No, AY, J., CAN, and CRUK.



Birleşme Raporu
27.04.2020

ABD Doları olan 2026 vadeli tahvillerin ise kupon faiz oranı %6,95 (etkin faiz oranı %7,32)'dir. Kupon faiz ödemeleri altı ayda bir eşit taksitler halinde yapılmaktadır.

ŞİŞECAM anılan 09.05.2013, 14.03.2019 ve 28.03.2019 tarihlerinde yurt dışına ihraç edilen, 7 yıl vadeli borçlanma araçları ile (tahvil) elde edilen toplam 999.920.000 ABD Doları değerindeki fonun 383.293.333 ABD Dolarlık kısmını TRAKYA CAM'a, 199.984.000 ABD Dolarlık kısmını ANADOLU CAM'a, 140.000.000 ABD Dolarlık kısmını PAŞABAIÇE'ye, 76.658.667 ABD Dolarlık kısmını SODA SANAYİ'ne olmak üzere toplam 799.936.000 ABD Dolarını, ilgili bağlı ortak tarafından kendisine verilen, yararlandığı tutara ilişkin anapara, faiz ve benzeri ödemelerinin ilgili iştirak tarafından yapılacağına ilişkin garanti karşılığında aktarmıştır.

B. Devrolunan Şirket 1 (ANADOLU CAM)

- Çıkarılmış Sermaye : 750.000.000 TL
- Kayıtlı Sermaye Tavanı : 2.000.000.000 TL
- Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı:

ANADOLU CAM, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 Türk Lirasıdır. ANADOLU CAM'ın çıkarılmış sermayesi 750.000.000 TL'dir. Bu sermayenin 737.513.894,671 TL'lik kısmı, her biri 0,01 TL (bir kuruş) nominal değerde 73.751.389.467 adet hamiline yazılı A grubuna, 12.486.105,529 TL'lik kısmı her biri 0,01 TL (bir kuruş) nominal değerde 1.248.610.553 adet hamiline yazılı B grubuna olmak üzere toplam 75.000.000.000 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

ANADOLU CAM'ın sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ	587.115.912,87	78,28	78,28
DİĞER (HALKA AÇIK)	162.884.088,13	21,72	21,72
TOPLAM	750.000.000,00	100	100

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "HBP", "NB", "A", "m", "9", "8", "CAS", "MS", "SA", "g", "Cmike", "A", "D", "a", "9".

ANADOLU CAM'ın sermayesini temsil eden B grubu paylar imtiyazlıdır. B Grubu paylar dolaşımında olmayıp tamamına ŞİŞECAM sahiptir. Söz konusu imtiyaz, şirketin esas sözleşmesinin "Karın Dağıtılması" başlıklı 29. maddesinde düzenlenmektedir¹:

KÂRIN DAĞITILMASI

Madde 29;

Şirket'te karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanununu ve Şirket'in tabii olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak Genel Kurulca belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde oluşturulan Yönetim Kurulu önerisi Genel Kurul tarafından kararı hafızdır, Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla kar payı avansı dağıtılabilir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, kalan kâr kısmının % 10'unun % 80'i ana sözleşmenin 9. maddesinde yazılı kurucu intifa senedi sahiplerine % 20'si B grubu hisse senedi sahiplerine,

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağları düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettül payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

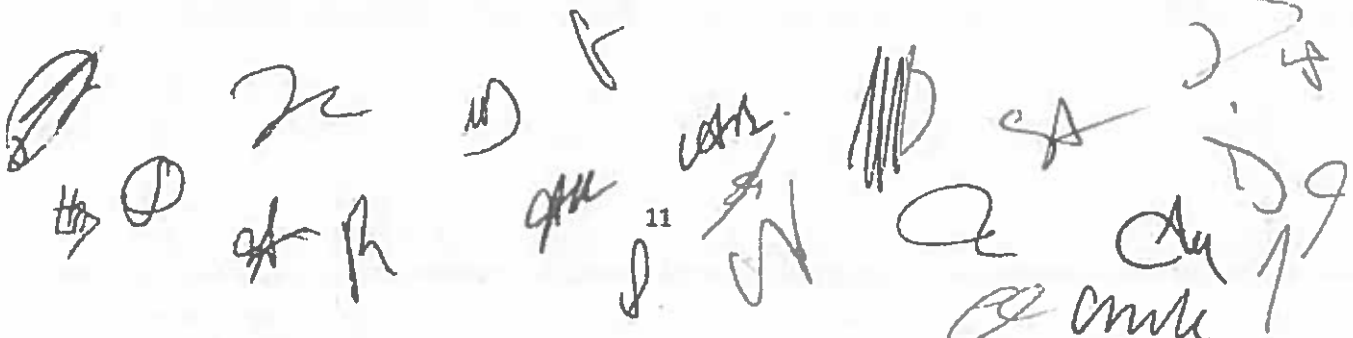
Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla kar payı avansı dağıtılabilir.



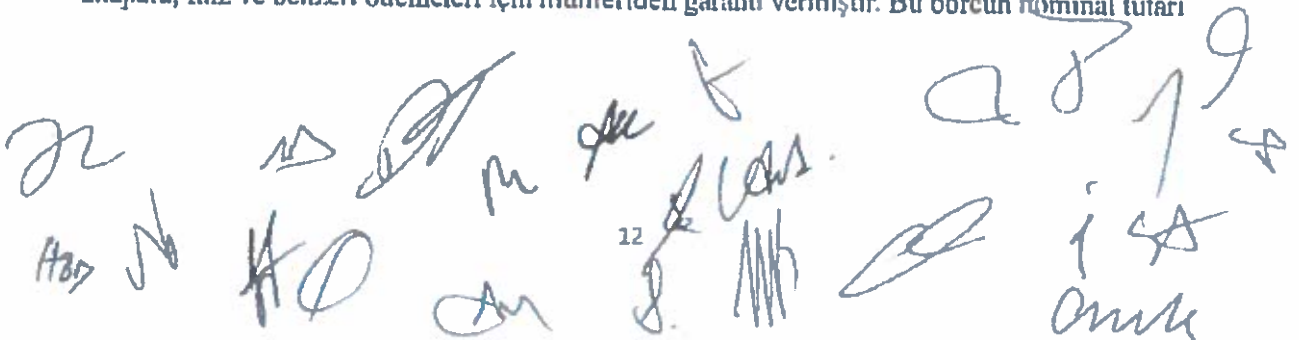
Bu Birleşme Raporu ve Birleşme İşlemi'ne ilişkin Taraf Şirketler tarafından hazırlanan birleşme sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'daki imtiyazlı payların imtiyazları sona erecektir. İmtiyazlı paylara ilişkin haklar iptal edilerek her B Grubu imtiyazlı paylar değişim oranları bakımından A Grubu paylar olarak değerlendirilecektir. Durum ANADOLU CAM'ın Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı olağanüstü genel kurulu öncesinde toplanacak olan B Grubu paylar, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunda onaylanacaktır.

g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan ilgili tüm birleşme evrakı uyarınca, ANADOLU CAM'da 4.709 adet kurucu intifa senedi vardır. Şirket kayıtları çerçevesinde, intifa senedi hak sahipleri Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenen gerçek ve tüzel kişilerin uhdesinde bulunmaktadır. İşbu Birleşme İşlemi'ne istinaden hazırlanan Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'da mevcut intifa senetleri karşılığında kurucu intifa senedi sahiplerine Uzman Kuruluş Raporunda hesaplanan gerçek değer üzerinden TTK'nın 140. maddesinin beşinci fıkrası hükümleri uyarınca satın alma bedeli olarak her bir intifa senedi için 24.750 TL alım bedeli ödenecek ve ANADOLU CAM'ın belirtilen intifa senetleri iptal edilecektir. Ödemeler Birleşme İşleminin tescilini takiben beş işgünü içerisinde Birleşme Sözleşmesi ekinde isimleri yer alan intifa senedi sahiplerinin Şirket'e bildirmiş oldukları banka hesaplarına yapılacaktır. Hak sahipliğinde (miras veya sair nedenlerle) değişiklik olması, hak sahibi olmasına rağmen Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenmemiş hak sahibi bulunması veya hak sahiplerinin Şirket'e bildirdikleri banka hesap detaylarında değişiklik olması halinde, hak sahiplerinin keyfiyeti Birleşme İşlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısından itibaren en geç beş iş günü içerisinde Şirket'e bildirmeleri gerekmektedir. Anılan düzeltme bildirimimin yapılmamış olması halinde hak sahipleri Birleşme Sözleşmesi ekinde yer alan listeye göre yapılan ödemelere ilişkin ŞİŞECAM'a herhangi bir talepte bulunamazlar.

Söz konusu senet sahipleri şirketin dönem karı olması halinde esas sözleşmenin "Karın Dağıtılması" başlıklı 29/c. maddesi gereği kar payı almaktadırlar.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan %4,25 sabit faizli tabvilin ihracı sonrasında sağlanan 100.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla ANADOLU CAM'a aktarılmıştır. ANADOLU CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. Bu borcun nominal tutarı


12

DENİZLİ CAM'ın sermayesinin tamamen ödemiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarih ve YMM 1896/381-25 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

d. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek veya Tüzel Kişiler

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)
T. İŞ BANKASI A.Ş. MENSUPLARI MUNZAM SOSYAL GÜVENLİK VE YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI	2.732.776.	18,22
ATATÜRK HİSSELERİ	1.476.880	9,85
ABDULLAH AKINCI	1.250.000	8,33
DENİZLİ CAM SAN. VAKFI	1.000.000	6,67
DİĞER (HALKA AÇIK)	8.540.344	56,93
TOPLAM	15.000.000	100,00

e. Fiili Dolayışındaki Paylar:

BORSA KODU	FiİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY TUTARI (TL)	FiİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI (%)
DENCM	7.314.517,22	48,76

f. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği:

DENİZLİ CAM nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

DENİZLİ CAM nezdinde intifa senedi ile tahvil ve benzeri borçlanma araçları yoktur.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the middle, and a signature on the right. There are also some initials and a date '14' visible.

D. Devrolunan Şirket 3 (PAŞABAHÇE)

- a. Esas Sermaye : 224.117.049,00 TL
b. Kayıtlı Sermaye : Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.
c. Son Durum İtibariyle Esas Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı:

PAŞABAHÇE'nin esas sermayesi 224.117.049 TL olup her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değere sahip 224.117.049 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

PAŞABAHÇE'nin sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
T.ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş	222.937.761,00	99,474	99,474
İSLAMİ KALKINMA BANKASI	1.179.288,00	0,526	0,526
TOPLAM	224.117.049,00	100,000	100,000

PAŞABAHÇE'nin sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarih ve YMM 1896/382-26 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

d. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği:

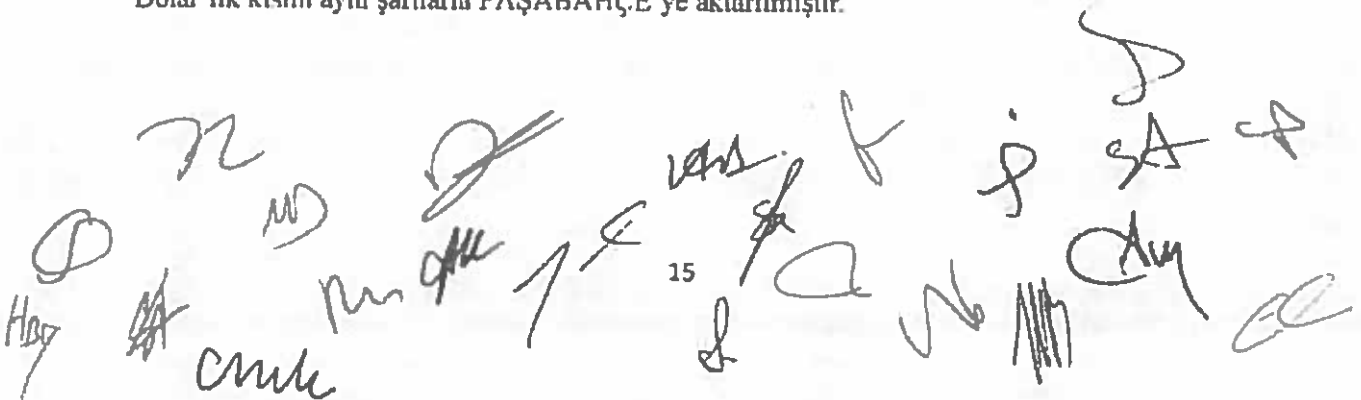
PAŞABAHÇE nezdinde pay grupları yaratılmamıştır. Kurucu intifa senetleri yoktur ve imtiyaz tanınlanmamıştır.

e. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

PAŞABAHÇE nezdinde intifa senedi yoktur.

Yukarıda ayrıntılı olarak açıklanan ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 9.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı ile sağlanan fonun 50.000.000 ABD Dolar'lık kısmı aynı şartlarla PAŞABAHÇE'ye aktarılmıştır.

15





Birleşme Raporu
27.04.2020

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14 Mart 2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan fonun 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmı aynı şartlarla PAŞABAHÇE'ye aktarılmıştır. PAŞABAHÇE sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı tahvillere ilişkin ve Paşabahçe'nin ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 838.102.000 TL'dir.

E. Devrolunan Şirket 4 (SODA SANAYİİ)

- Çıkarılmış Sermaye : 1.000.000.000 TL
- Kayıtlı Sermaye Tavanı : 2.500.000.000 TL
- Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı:

SODA SANAYİL, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 Türk Lirası'dır. SODA SANAYİL'in çıkarılmış sermayesi 1.000.000.000 TL olup bu sermayenin her biri 0,01 TL (bir Kuruş) itibari kıymette 100.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SODA SANAYİL'in sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ	630.151.677,28	63,02	63,02
DİĞER (HALKA AÇIK)	369.848.322,72	36,98	36,98
TOPLAM	1.000.000.000	100	100

SODA SANAYİL'in sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarih ve YMM 1896/384-28 sayılı Sermayenin Ödendığının Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

d. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek veya Tüzel Kişiler

16

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)
T. İŞ BANKASI A.Ş. MENSUPLARI MUNZAM SOSYAL GÜVENLİK VE YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI	226.297.086	22,63
ATATÜRK HİSSELERİ (CUMHURİYET HALK PARTİSİ)	122.298.248	12,23
DİĞER (HATKA AÇIK)	651.404.661	65,14
TOPLAM	1.000.000.000	100

e. Fiili Dolaşımdaki Paylar

BORSA KODU	FİİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY TUTARI (TL)	FİİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI (%)
SODA	370.808.886,45	37,08

f. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği:

SODA SANAYİİ nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

SODA SANAYİİ nezdinde intifa senedi yoktur.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan, %4,25 sabit faizli tahvilin ihraç sonrasında sağlanan 50.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla SODA SANAYİİ'ye aktarılmıştır. SODA SANAYİİ sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. Bu borcun nominal tutarı 21.008.000 ABD Dolarlık kısmı, vadesinden önce, 29.03.2019 tarihinde kapatılmıştır. Kalan nominal 29.992.000 ABD Dolarlık kısmı ise vade tarihi olan 09.05.2020'de ödenerck itfa olacaktır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28.03.2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14.03.026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a date '17'.

belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 46.667.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla SODA SANAYİİ'ye aktarılmıştır. SODA SANAYİİ sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

SODA SANAYİİ'nin 31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı ve SODA SANAYİİ'nin ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 458.549.000 TL'dir.

F. Devrolunan Şirket 5 (TRAKYA CAM)

- a. Çıkarılmış Sermaye : 1.250.000.000 TL
b. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 3.000.000.000 TL
c. Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı:

TRAKYA CAM, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 Türk Lirası'dır. TRAKYA CAM'ın çıkarılmış sermayesi 1.250.000.000 TL olup her biri 0,01 TL (bir Kuruş) nominal değere sahip 125.000.000.000 hamiline paya ayrılmıştır. TRAKYA CAM'ın sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ	897.379.559,09	71,79	71,79
DİĞER (HALKA AÇIK)	352.620.440,95	28,21	28,21
TOPLAM	1.250.000.000	100	100

TRAKYA CAM'ın sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarih ve YMM 1896/385-29 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

d. Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek veya Tüzel Kişiler

ORTAK	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYE ORANI (%)
T. İŞ BANKASI A.Ş. MENSUPLARI MUNZAM SOSYAL GÜVENLİK VE	322.262.698	25,78

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and center. A small number '18' is visible near the center.

YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI		
ATATÜRK HİSSELERİ (CUMHURİYET HALK PARTİSİ)	174.161161	13,93
DİĞER (HALKA AÇIK)	753.576.141	60,29
TOPLAM	1.130.000.000,00	100

e. Fiili Dolaşımdaki Paylar

BORSA KODU	FİİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY TUTARI (TL)	FİİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI (%)
TRKCM	354.936.715,16	28,39

f. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği:

TRAKYA CAM nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tabvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

TRAKYA CAM nezdinde intifa senedi yoktur.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan, %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı sonrasında sağlanan 250.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla TRAKYA CAM'a aktarılmıştır. TRAKYA CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. İşbu borcun nominal tutarı 200.000.000 ABD Dolarlık kısmı, vadesinden önce, 29.03.2019 tarihinde kapatılmıştır. Kalan nominal 50.000.000 ABD Dolarlık kısmı ise vade tarihi olan 09.05.2020'de ödencerek itfa olacaktır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28.03.2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14.03.2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 233.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla TRAKYA CAM'a aktarılmıştır. TRAKYA CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a date stamp '19'.

TRAKYA CAM'ın, 31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı TRAKYA CAM'ın ödeme garantisini kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 2.292.740.000 TL'dir.

1.3. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devrulan Şirket (ŞİŞECAM)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Adnan Bali	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2021	-
Dr. Ahmet Kıрман	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2021	-
Senar Akkuş	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi
İzlem Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi
Zeynep Hamsu Uçar	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurumsal Yönetim Komitesi
Dr. Şener Oktik	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurumsal Yönetim Komitesi
Dinç Kızıldemir	Bağımsız Üye	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a date "20" and various scribbles.

Aysun Mercan	Bağımsız Üye	27.03.2021	Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Dr. Mehmet Cem Kozlu	Bağımsız Üye	27.03.2021	-

B. Devrolunan Şirket 1 (ANADOLU CAM)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Dr. Ahmet Kırman	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2021	-
Abdullah Kılınç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.03.2021	-
Sibel Koç Kuracaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi
Zeynep Hansu Uçar	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mehmet Celal Betil	Bağımsız üye	26.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite
İlhan İI	Bağımsız üye	26.03.2021	Denetim Sorumlu Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a date stamp '21'.

C. Devrolunan Şirket 2 (DENİZLİ CAM)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	24.03.2021	-
Gökhan Gürnelp	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	24.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Osman Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	24.03.2021	-
Mehmet Sefa Pamuksuz	Bağımsız üye	24.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Denetim Sorumlu Komite Kurumsal Yönetim Komitesi
Dr. Gül Okutan Nilsson	Bağımsız üye	24.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi

D. Devrolunan Şirket 3 (PAŞABAHÇE)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Dr. Ahmet Kıran	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2023	-

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a date '22'.



Birleşme Raporu
27.04.2020

Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.03.2023	-
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2023	Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Zeynep Hansu Uçar	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2023	Denetimden Sorumlu Komite Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mehmet Celal İctil	Bağımsız Üye	26.03.2023	Denetimden Sorumlu Komite Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi

E. Devrolunan Şirket 4 (SODA SANAYİİ)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Dr. Ahmet Kırcan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2021	-
Tahsin Burhan Ergene	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2021	-
Murat Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Umut Barış Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like Cemil Tokel, Gökhan Güralp, Zeynep Hansu Uçar, Mehmet Celal İctil, Dr. Ahmet Kırcan, Tahsin Burhan Ergene, Murat Doğan, and Umut Barış Dönmez.

Mehmet Sefa Pamuksuz	Bağımsız üye	27.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Aysun Mercan	Bağımsız üye	27.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

F. Devrolunan Şirket 5 (TRAKYA CAM)

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Dr. Ahmet Kıрман	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2021	-
Dr. Relia Akçakaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.03.2021	-
Zeynep Hansu Uçur	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Hüseyin Burak Dağlı	Yönetim Kurulu Üyesi	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi
Dinç Kızıldemir	Bağımsız üye	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right. A small number '24' is visible in the center of the handwritten area.



Birleşme Raporu
27.04.2020

			Riskin Erken Saptanması Komitesi
İthal II	Bağımsız Üye	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

MADDE 2: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

2.1. Genel Bilgiler

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında, Devralan Şirket ŞİŞECAM tarafından, Devrolunan Şirketler ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, PAŞABAHÇE, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM lüm aktif ve pasifi ile bir küll halinde devralınarak ŞİŞECAM bünyesinde birleşecektir ("Birleşme İşlemi"). Bu kapsamda, ŞİŞECAM, Devrolunan Şirketler'i tasfiyesiz infisah yoluyla, vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle aynen devralacaktır. Anılan Birleşme İşlemi Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ile 158. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SerPK") 23 ve 24. maddeleri, SPK'nın Birleşme Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1), Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın "Devir Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde gerçekleştirilecektir.

25.02.2020 tarihinde Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapan 7222 Sayılı Kanun, Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. 7222 Sayılı Kanun ile SerPK'nın 23. ve 24. maddeleri değiştirilmiştir. Bu çerçevede SPK'nın Seri: II, No. 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin tadil edilmesi gerekliliği doğmuştur. SPK'nın internet sayfasında 16.03.2020 tarihinde yayınlanan II-23.3

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "HB7", "MD", "25", and "Chy SA-İS".

sayılı Önemli Nitelikli İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği Taslağı ("Tebliğ Taslağı") ile bu gerekliliğin karşılanması hedeflenmiştir. Tebliğ Taslağı'nın Geçici Maddesi'nde ise (i) 25.02.2020 tarihinden önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemlerde, ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ve pay tutarlarının 25.02.2020 dikkate alınarak belirleneceği; bu tarih itibarıyla belirlenme yapılırken takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınacağı ve ayrıca (ii) Tebliğ Taslağı'nın yürürlüğe girdiği tarihten önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemlerde, birinci fıkra hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yürürlükten kaldırılan II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümlerine göre sonuçlandırılacağı düzenlenmiştir. Birleşme İşlemi, işleme taraf bütün ortaklıkların 30.01.2020 tarihli yönetim kurulu kararları uyarınca, 30.01.2020 tarihinde KAP açıklaması yapılmak suretiyle kamuya duyurulmuştur. Bu çerçevede, Tebliğ Taslağı'nın, yukarıda belirtildiği şekliyle yürürlüğe girmesi durumunda, bu birleşme raporuna konu işlemler kural olarak Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'ne tabi olmaya devam edecektir. Ancak ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ve pay tutarları 25.02.2020 tarihi dikkate alınarak belirlenecektir. Tebliğ Taslağı'nın değiştirilerek kabulü ve Birleşme İşlemine II-23.3 sayılı Önemli Nitelikli İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin uygulanması halinde, bu Birleşme Raporu ve diğer başvuru belgeleri en kısa zamanda tadil edilerek SPK'ya ek bir başvuru yapılacaktır.

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'ne ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanmasının akabinde SPK'ya izin için başvurulacaktır. Başvuru evrakı aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") ve Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (www.sisecamcamambalaj.com, www.denizlicam.com, www.pasabahce.com, www.sisecamkimyasallar.com, www.sisecamduzcam.com ve www.sisecam.com) ilan edilecektir.

TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi uyarınca, anılan Birleşme İşlemi'ne ilişkin SPK tarafından onaylanan belgeler, Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı olağanüstü genel kurul toplantılarından en az 30 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilecek ve ayrıca Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde pay sahiplerinin incelenmesine açılacaktır.

SPK'nın işleme uygun görüşünün alınmasından sonra ise, Birleşme Bölünme Tebliği'nin (II-23.2) "Kamuyu Aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi ile Taraf Şirketler'in SPK tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile son üç yılın finansal

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Hız", "Cude", "2020", and others.

raporları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ilgili tüm birleşme evrakı pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde ve KAP aracılığı ile duyurulacaktır.

2.2. Yönetim Kurulu Kararları

Devralan Şirket - Şişecam'ın Yönetim Kurulu Kararı:

ŞİŞECAM'ın 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedefleri doğrultusunda; verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek; ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerle yatırım tercihleri doğrultusunda ŞİŞECAM'ın piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, ŞİŞECAM'ın, Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşme niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

ŞİŞECAM'ın 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile ŞİŞECAM'ın, Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırmacı ile Sayın Mustafa Görkem Elverici'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Devralınan Şirket 1 – Anadolu Cam'ın Yönetim Kurulu Kararı:

ANADOLU CAM'ın 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedefleri doğrultusunda;

(Handwritten signatures and initials)



Birleşme Raporu
27.04.2020

verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek, ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerle yatırım tercihleri doğrultusunda piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, ANADOLU CAM'ın SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

ANADOLU CAM'ın 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırmızı ile Sayın Sibel Koç Karacaoğlan'ın görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Devrolunan Şirket 2 – Denizli Cam'ın Yönetim Kurulu Kararı:

DENİZLİ CAM'ın 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedefleri doğrultusunda; verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek, ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerle yatırım tercihleri doğrultusunda piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, DENİZLİ CAM'ın SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBY, Cankar, and others.



Birleşme Raporu
27.04.2020

DENİZLİ CAM'ın 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Cemil Tokel ile Sayın Gökhan Güralp'ın görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Devrolunan Şirket 3 – Paşabahçe'nin Yönetim Kurulu Kararı:

PAŞABAHÇE'nin 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedeflerimiz doğrultusunda; verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek, ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerle yatırım tercihleri doğrultusunda piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, PAŞABAHÇE'nin SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

PAŞABAHÇE'nin 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırmacı ile Sayın Gökhan Güralp'ın görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBD, Camla, Pan, and others.

Devrolunan Şirket 4 – Soda Sanayii'nin Yönetim Kurulu Kararı:

SODA SANAYİİ'nin 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedefleri doğrultusunda; verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek, ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerce yatırım tercihleri doğrultusunda piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla SODA SANAYİİ'nin SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

SODA SANAYİİ'nin 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Trakya Cam Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırmızı ile Sayın Umut Barış Dönmez'in görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Devrolunan Şirket 5 – Trakya Cam'ın Yönetim Kurulu Kararı:

TRAKYA CAM'ın 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şişecam Topluluğu'nun uzun dönem stratejileri ve küresel piyasalardaki rekabetçi hedefleri doğrultusunda; verimliliği, etkinliği, yalınlığı ve çevikliği sağlamak amacıyla; ortaya çıkacak potansiyel güç birliği değerlendirilerek, ŞİŞECAM'ın faaliyetlerinin tek bir çatı altında toplanmasını ve yatırımcıların da işlem hacmi ve derinliği yüksek hisselerce yatırım tercihleri doğrultusunda piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, TRAKYA CAM'ın SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii





Birleşme Raporu
27.04.2020

ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Soda Sanayii A.Ş. ile birlikte Türkiye Şişe ve Cam Sanayii A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiştir.

TRAKYA CAM'ın 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Soda Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devralma yöntemi ile Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin başlatılmasına, Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırmacı ile Sayın Hüseyin Burak Dağlı'nın görevlendirilmesine karar verilmiştir.

MADDE 3: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN FİNANSAL TABLOLAR

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'nde, Devralan Şirket ŞİŞECAM ile ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM'ın SerPK'na tabi şirketlerden olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") halka arz edilmiş ve işlem gördüğü olması nedeniyle, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçirilmiş 31.12.2019 tarihli yıllık finansal tabloları ve dipnotları esas alınmıştır. PAŞABAHÇE'nin SerPK'na tabi olmamasına ve paylarının herhangi bir borsada halka arz edilmemiş olmasına rağmen finansal tabloları ve dipnotları SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçirilmiş olup, bu çerçevede 31.12.2019 tarihli yıllık finansal tabloları ve dipnotları esas alınmıştır.

MADDE 4: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU

Birleşme İşlemi'nde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde Birleşme İşlemi nedeniyle Devralan Şirket ŞİŞECAM nezdinde yapılacak sermaye artırım

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Ayhan", "Cemal", "Ali", "Mehmet", "Ahmet", "Hüseyin", "Burak", "Dağlı", "Kırmacı", "Şişecam", "Anadolu Cam", "Denizli Cam", "Soda Sanayi", "Trakya Cam", "Borsa", "SPK", "TTK", "KVK", "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği", "II-14.1", "Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu", "Türkiye Muhasebe Standartları", "Türkiye Finansal Raporlama Standartları", "Bağımsız denetimden geçirilmiş", "31.12.2019 tarihli yıllık finansal tabloları ve dipnotları", "Esas alınmıştır", "Paşabahçe", "SerPK", "Halka arz", "Edilmiş", "İşlem gördüğü", "Nedeniyle", "SPK'nın", "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği", "II-14.1", "Kapsamında", "Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu", "Tarafından", "Yayınlanan", "Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na", "Uygun", "olarak", "hazırlanan", "ve", "bağımsız", "denetimden", "geçirilmiş", "olup", "bu", "çerçevede", "31.12.2019", "tarihli", "yıllık", "finansal", "tabloları", "ve", "dipnotları", "esas", "alınmıştır".



Birleşme Raporu
27.04.2020

tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımını sonucu oluşacak ŞİŞECAM paylarından Devrolunan Şirketler'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul olarak ve hiçbir şekilde tereddüte yer bırakmayacak şekilde tespitinde, ŞİŞECAM ile ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM'ın SerPK'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 27.04.2020 tarihli Uzman Kuruluş Raporu ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, ŞİŞECAM'ın 31.01.2020 tarihli yetkilendirmesi dâhilinde seçilmiş ve yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda, işbu Birleşme Raporu ve Birleşme İşlemi'ne istinaden hazırlanan Birleşme Sözleşmesi'ne konu Birleşme İşlemi'nde kullanılmak üzere Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanması için PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ile 31.01.2020 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'nun Yönetici Özeti ve İlgili ekleri işbu Birleşme Raporu ekinde yer almaktadır (Fk-2).

MADDE 5: BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşme İşlemi'ne ilişkin Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarıncu hazırlanan Birleşme Sözleşmesi'ne işbu rapor ekinde yer verilmiştir.

MADDE 6: BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULU'NDAN ALINAN ONAY

Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından [] [].2020 ve [] sayılı yazı ile onaylanmıştır.

MADDE 7: AYRILMA AKÇESİ

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında TTK'nın 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir. Bununla birlikte, SPK'nın Seri: II, N 23.1 sayılı Öncelikli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ayrılma hakkının kullanımını ise bu Birleşme Raporu'nun 18. maddesinde düzenlenmiştir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBB, Cank, Rar, and others.



Birleşme Raporu
27.04.2020

MADDE 8: DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in azınlık pay sahiplerine TTK'nın 140. maddesi uyarınca denkleştirme ödemesi yapılması öngörülmemiştir.

MADDE 9: BİRLEŞME İŞLEMİNİN AMAÇLARI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇELERİ

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'nin amaçları ile hukuki ve ekonomik gerekçeleri aşağıdaki şekildedir:

- Birleşme işlemi ile piyasa değerinin ve işlem derinliğinin artması sonucunda ŞİŞECAM hissesi daha fazla kurumsal yabancı yatırımcının yatırım kriterlerini sağlayabilir hale gelmesi ve bu durumun hisse performansına ve dolayısıyla Şişecam'ın değerine olumlu etkide bulunması öngörülmektedir.
- "Holding iskontosu"nun orta vadede şirket değerine eklenmesi beklenmektedir.
- Halka açık tek şirkete düşülmesi sayesinde yatırımcılar Şişecam Topluluğu'nun ("Topluluk") stratejisi çok daha kolay açıklanabilir hale gelecektir ve Şişecam hissesi daha istikrarlı bir seyir izler hale gelebilecektir.
- ŞİŞECAM yatırımcılarının temettüyü üreten işletmelere yaklaşması ile daha etkin bir temettü dağıtım politikası uygulanabilecektir.
- Halka açık iştiraklerin ortadan kalkması ile mevcut karmaşık yapının ortaya çıkardığı mevzuata uyum maliyeti ortadan kalkacaktır. Beş halka açık şirketin yer aldığı Topluluk içinde karşılıklı işlemlerin kaçınılmaz olarak ortaya çıkardığı riskin yönetilmesinin yarattığı maliyet dışında, yapılan çalışmaların riskin gerçekleşmesini engelleme konusunda bir garanti oluşturmadığı ve daima bu ihtimalin mevcut bulunduğu da değerlendirilmelidir.
- Topluluk içi işlemlerin gerçekleştirilmesi için harcanan emek ve kaynaklar başka alanlara kaydırılarak tasarruf ve etkinlik sağlanacaktır. Ayrıca üretim, satış ve

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBP, D, M, A, J, S, and others.

pazarlama, kalite, tedarik zinciri gibi alanlarda gruplar arasında sinerji sağlanacak ve elde edilecek koordinasyon ile bu fonksiyonlar daha etkin yönetilebileceklerdir.

- Kurumsal kimlikte gerçekleştirilecek teklik sayesinde Topluluk içi ve dışı iletişimde etkinliğin sağlanması mümkün olacaktır.
- Yurtdışı holding yapılarında da konsolidasyona gidilmesi imkânı ortaya çıkacak ve bu sayede ek maliyet düşürme söz konusu olacaktır.
- Topluluk kaynaklarının serbestçe bütün gruplarca kullanılabilmesinin ve dağıtılabilmesinin getireceği olumlu etkiler olacaktır.

MADDE 10: BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

10.1. Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirketler'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri

Uzman Kuruluş Raporu'na göre, aşağıda belirtilen esaslar dâhilinde birleşme sonrasında Devralan Şirket ŞİŞECAM'ın yeni ortaklık yapısı birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmeye ilişkin genel kurul toplantılarında pay sahiplerinden hiçbirinin işbu Birleşme Raporu'nun 18. maddesinde yer alan ayrılma haklarını kullanmaması durumunda aşağıdaki gibi olacaktır. Söz konusu ayrılma haklarının kullanım tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirket ŞİŞECAM'ın yeni ortaklık yapısı farklılık arz edebilecektir.

ORTAK	SERMAYE PAYI (milyon TL)	SERMAYE ORANI (%)
Türkiye İş Bankası AŞ	1.554,1	50,70
Halka Açık Kısım	1.325,1	43,24
Efes Holding A.Ş.	185,1	6,02
International Finance Corporation	30,8	1,00
Şişecam Vakfı	22,0	0,72

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature in the center, and several initials on the right. A date '19. 4' is written in the center-right area. A small number '34' is visible near the center signature.



Birleşme Raporu
27.04.2020

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1,4	0,05
Anadolu Sigorta A.Ş.	1,1	0,04
İş Yatırım A.Ş.	0,9	0,03
İslam Kalkınma Bankası	0,6	0,02
Abdullah Akıncı	0,5	0,02
Denizli Cam Sanayi Vakfı	0,4	0,01
Denizli Belediye	0,1	0,00
TOPLAM	3.064,2	100,00

SPK'nın Birleşme Bölünme Tebliği (11-23.2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlıklı 7. maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş Görüşü'nün hazırlanmasında 'Taraflar Şirketler'in nitelikleri dikkate alınarak 4 (dört) değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda, değerlendirme çalışmada; Gelir Yaklaşımı ("GY"), Piyasa Yaklaşımı ("PY"), Net Varlık Yaklaşımı ("NVY") ve Borsa Değeri ("BD") olmak üzere 4 yöntem kullanılmıştır

- Gelir Yaklaşımı ("GY"): Bu yöntemde Birleşecek Şirketler'in değeri, projeksiyon döneminde yaratılması beklenen nakit akımlarının net bugünkü değerlerine indirgenmesiyle elde edilmektedir. Gelir yaklaşımı kapsamında Birleşecek Şirketler yönetimleri tarafından sağlanan iş planları ve iş planı dönemi sonrasında ait nakit akımı tahminleri dikkate alınmıştır. İNA çalışması kapsamında Birleşecek Şirketler'in gelir/giderini, ödeyeceği vergiyi, yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyacını öngören bir indirgenmiş nakit akımları modeli hazırlanmıştır. İNA hesaplamasında Birleşecek Şirketler yönetimlerinin sağladığı bilgiler esas alınmıştır. Birleşecek Şirketler'in gelecekte yaratması beklenen nakit akımlarının bugünkü değerleri, nakit akımlarının söz konusu şirketlerin risk profiline uygun bir iskonto oranı kullanılarak bugüne indirgenmesiyle hesaplanmıştır. Gelir yaklaşımı kapsamında çalışmada dikkate alınmış bütün şirketler için solo hisse değerleri tahmin edildikten sonra her bir Birleşecek Şirket'in toplam değerinin hesaplanması aşamasında "Parçaların Toplamı" yöntemi kullanılmıştır. Bu yöntemde her bir Birleşecek Şirket'in kendisi, bağlı ortaklıkları ve

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "Hayat", "Ak", "35", "M", "A", "C", and "Emek".

iştirakleri için tahmin edilen hisse değerleri Birleşecek Şirket'in söz konusu şirketlerdeki sahiplik oranı ile çarpılmış, Birleşecek Şirket'in kendi değeri ile bağlı ortaklık ve iştiraklerinde sahip olduğu payların değeri toplanarak toplam hisse değerine ulaşılmıştır. Birleşecek Şirketler'in nakit yaratma potansiyellerine ilişkin beklentileri daha iyi yansıtıyor olması, aynı zamanda COVID-19 etkilerini dikkate alması ve ayrıca devreye girecek yeni yatırım projelerini içermesi sebebi ile Uzman Kuruluş tarafından Gelir Yaklaşımı'na %30 ağırlık verilmiştir.

- **Piyasa Yaklaşımı ("PY"):** Piyasa Yaklaşımı kapsamında uygulanabilen karşılaştırılabilir şirket ("KS") ve işlemler ("KI") yöntemlerine göre; Birleşecek Şirketler ile benzer operasyonlara sahip şirketlerin değerlendirme çarpanları dikkate alınarak toplam hisse değeri tahmin edilmektedir. Bu yöntemde şirket değeri, karşılaştırılabilir halka açık şirketler ve daha önce satın alma işlemine konu olmuş şirketlere ait finansal verilerin analizi sonucu bulunmakta ve finansal büyüklüklerin kolları cinsinden ifade edilmektedir. Bu yöntemin kullanımındaki en büyük engel, birebir karşılaştırılabilir şirket ve işlemlerin bulunmasında yaşanan zorluklardır. Karşılaştırılabilir Şirketler analizinde Birleşecek Şirketler'le benzer operasyon, karlılık ve borçluluk oranlarına sahip ve Birleşecek Şirketler'in faaliyet gösterdiği iş kolları ve coğrafyalarda rekabet içinde olduğu anlaşılan karşılaştırılabilir halka açık şirketler dikkate alınmıştır. Karşılaştırmada dikkate alınacak uygun değerlendirme çarpanı olarak "Şirket Değeri (ŞD)/FAVÖK oranı" belirlenmiştir. ŞD/FAVÖK oranı ilgili şirketlerden elde edilen 2015-2019 dönemlerini kapsayan 5 yıllık ortalama piyasa değerleri ile yıl sonu net borçluluk tutarları ve diğer anlamlı veriler kullanılarak hesaplanmıştır. 5 yılı kapsayan bir dönem için yıllık bazda hesaplanan ve ortalama olarak dikkate alınan bu oranın sektörün genel çarpanını temsil ettiği düşünülmektedir. Hesaplanan çarpan Birleşecek Şirketler'in 2019-2022 dönemlerini kapsayan 4 yıllık ortalama FAVÖK tutarına (enflasyon düzeltilmesi ile 2019 yılı fiyatlarına getirilmiş) uygulanarak şirket değeri tahmin edilmiştir. Çarpanın uygulanacağı FAVÖK'ün belirlenmesinde kullanılan bu yöntem ile beraber COVID-19 salgının kısa vadede olabilecek etkisi FAVÖK bazına dahil edilmiş ve bu sayede Piyasa Yaklaşımı çalışması kapsamında da bu güncel gelişmenin değer üzerindeki etkisi dikkate alınabilmektedir. Karşılaştırılabilir İşlemler yöntemi ise; yeterli sayıda ve detayları tam olarak kamuya açıklanmış işlem bulunamaması, bulunan işlemlerin bir kısmının azınlık payı hisse satın alımı ile ilgili olması ve değerlendirme tarihinden geriye dönük son 5 yılda gerçekleşmiş işlemlere

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Ayşe" and "S.".

odaklanması sonucu işlem sayısının sınırlı kalması nedenleriyle uygulanamamıştır. SİŞECAM için Piyasa Yaklaşımı uygulanırken karşılaştırılabilir şirketler halmaya yönelik ayrı bir analiz çalışması yapılmamış, SİŞECAM dışında kalan ve direkt olarak SİŞECAM'ın iştirak ettiği diğer Birleşecek Şirketler'in Piyasa Yaklaşımı sonuçları SİŞECAM'ın sahiplik oranı dahilinde dikkate alınarak SİŞECAM'ın toplam hisse değeri tahmin edilmiştir. SİŞECAM'ın direkt iştirak ettiği ve Birleşecek Şirketler dışında kalan Diğer Şirketler için ise Piyasa Yaklaşımı kapsamında Gelir Yaklaşımı ya da Net Varlık Yaklaşımı uygulanarak elde edilmiş değer tahminleri dikkate alınmıştır. Diğer Şirketler, dar kapsamlı ve topluluk ihtiyaçlarına özel faaliyetlerle işligal etmelerinden ötürü bu şirketlerin değerlendirme çalışmasında Piyasa Yaklaşımı'nın uygulanmasının doğru olmayacağı düşünülmüştür. Birleşecek Şirketler ile operasyonel ve finansal olarak benzer yapıda ve doğrudan rakip konumunda olan birçok şirket halka açıktır. Bu şirketlerin çarpanları anlamlı bir sektör çarpanı olarak değerlendirilerek, Uzman Kuruluş tarafından Piyasa Yaklaşımı'na da Gelir Yaklaşımı'ndaki gibi, %30 ağırlık verilmiştir.

- **Net Varlık Yaklaşımı ("NVY"):** Net Varlık Yaklaşımı'nda bir alıcının bir işletme için ödeyeceği bedelin, en az o işletmenin bütün varlıklarının ve borçlarının belli bir tarihte nakde çevrilmesiyle elde edilecek tutara veya işletmeyi bugünkü konumuna getirmek için yapılacak harcama tutarına (itfa edilmiş yenileme değeri) eşit olacağı varsayımı temel alınmaktadır. Bu kapsamda, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SİŞECAM, ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM için SPK'nın; PAŞABAHÇE için ise KGK'nın belirlemiş olduğu düzenlemelerde referans verilen TMS/TFRS finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan konsolide özkaynak tutarları dikkate alınarak net varlık değerleri tahmin edilmiştir. Bu kapsamda bilançoda görülen özkaynak tutarlarına ödenecek/toplanacak temettüleri için düzeltmeler yapılmış, ayrıca bazı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin de düzeltmeler yapılmıştır. Birleşecek Şirketler'in sermaye yoğun faaliyetler yürütmesi nedeniyle Net Varlık Yaklaşımı yönteminin dikkate alınması gerekmektedir. Öte yandan, sermaye yatırımlarının getirisinin gelecekte oluşması sebebiyle Net Varlık Yaklaşımı'na, Uzman Kuruluş tarafından %20 ağırlık verilmiştir.

HBY
SİŞECAM
ANADOLU CAM
DENİZLİ CAM
SODA SANAYİİ
TRAKYA CAM
PAŞABAHÇE

- **Borsa Değeri (“BD”)**: Birleşmeye konu olan şirketlerin halka açık olması ve aktif bir piyasadan elde edilen fiyat bilgisinin değere yönelik anlamlı bir gösterge olarak değerlendirilmesi nedeniyle; birleşmeye konu olan şirketlerden halka açık olanlar için Borsa Değeri değerlendirilmesinde dikkate alınmıştır. Borsa Değeri kapsamında değer hesaplanırken, Birleşecek Şirketler’in günlük işlem hacmine göre ağırlıklandırılmış ortalama hisse fiyatı, ŞİŞECAM yönetiminin birleşme çalışmasını Kamuyu Aydınlatma Platformu’na (KAP) açıkladığı tarih olan 30.01.2020 ve 31.01.2019 arası geriye dönük 1 yıllık dönem dikkate alınarak hesaplanmıştır. PAŞABAHÇE’nin hisselerinin borsada işlem görmemesi sebebiyle Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı sonuçları dikkate alınarak tahmini borsa değeri hesaplanırken; diğer Birleşecek Şirketler’in Borsa Değerleri ile Gelir Yaklaşımı ve Piyasa Yaklaşımı kapsamında çıkan değerlendirme sonuçlarının ortalamasından hesaplanan oran dikkate alınmıştır. Bu oran PAŞABAHÇE için Gelir ve Piyasa Yaklaşımları’ndan bulunan değerlerin aritmetik ortalaması ile çarpılarak PAŞABAHÇE için tahmini Borsa Değeri hesaplanmıştır. Hesaplamanın detayları raporun PAŞABAHÇE bölümünde verilmektedir. Birleşecek Şirketler’in PAŞABAHÇE hariç halka açık olması, BIST-30/BIST-50 endeksleri içerisinde yer almalarını, likidite-işlem hacimlerini ve yatırımcı profillerini de dikkate aldığımızda Borsa Değeri’nin de birleşmede kullanılmasına karar verilmiştir. Öte yandan, geçmiş fiyat performanslarının güncel gelişmeleri içermemesinden dolayı Borsa Değeri’ne, Uzman Kuruluş tarafından %20 ağırlık verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu’na göre;

Birleşme Oranı: % 73,43

Değişim Oranları:

- ŞİŞECAM için 1,00000;1L,
- ANADOLU CAM için 0,88239
- DENİZLİ CAM için 0,33089
- PAŞABAHÇE için 0,53423
- SODA SANAYİİ için 1,15997
- TRAKYA CAM için 0,67615

olarak tespit edilmiştir.



38



Birleşme Raporu
27.04.2020

ŞİŞECAM'ın; TRAKYA CAM, ANADOLU CAM, SODA SANAYİİ, DENİZLİ CAM ve PAŞABAHÇE'yi devralması sebebiyle artırılabilecek sermaye tutarı, kullanılacak ayrılma hakları çerçevesinde yeniden belirlenmek üzere, 814.228.446 TL'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde, ANADOLU CAM pay sahiplerine sahip oldukları her 1 Kuruş nominal değerli Anadolu Cam payına karşılık 0,88239 adet/TL. Şişecam payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde, DENİZLİ CAM pay sahiplerine sahip oldukları her 1 Kuruş nominal değerli Denizli Cam payına karşılık 0,33089 adet/TL. Şişecam payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde, PAŞABAHÇE pay sahiplerine sahip oldukları her 1 TL nominal değerli Paşabahçe payına karşılık 0,53423 adet/TL. Şişecam payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde, SODA SANAYİİ pay sahiplerine sahip oldukları her 1 Kuruş nominal değerli Soda Sanayii payına karşılık 1,15997 adet Şişecam/TL payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde, TRAKYA CAM pay sahiplerine sahip oldukları her 1 Kuruş nominal değerli Trakya Cam payına karşılık 0,67615 adet/TL. Şişecam payı verilecektir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda Turaf Şirketler'in bu 4 (dört) yöntemden gelen değerleri dikkate alınarak oluşan birleşme oranlarının, ağırlaklandırılmasıyla hesaplanan % 73,43 birleşme oranının adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

10.2. Devrolunan Şirketler'in Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları

Birleşme sonrasında, Devrolunan Şirketler'in hissedarları ŞİŞECAM hissedarları ile eşit haklara sahip olacaklardır. ŞİŞECAM'da ortakların sahip olduğu haklar Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

Birleşme işlemi sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in ortaklarına verilecek ŞİŞECAM paylarının teslimi, SPK ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

ANADOLU CAM'daki imtiyazlı payların imtiyazları sona erecektir. İmtiyazlı paylara ilişkin haklar iptal edilerek her B Grubu imtiyazlı paylar değişim oranları bakımından A Grubu paylar olarak değerlendirilecektir. Durum ANADOLU CAM'ın Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including the number 39.



ŞİŞECAM

Birleşme Raporu
27.04.2020

olağanüstü genel kurulu öncesinde toplanacak olan B Grubu paylar, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunda onaylanacaktır.

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan ilgili tüm birleşme evrakı uyarınca, ANADOLU CAM'da 4.709 adet kurucu intifa senedi vardır. Şirket kayıtları çerçevesinde, intifa senedi hak sahipleri Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenen gerçek ve tüzel kişilerin uhdesinde bulunmaktadır. Bu Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'da mevcut intifa senetleri karşılığında kurucu intifa senedi sahiplerine Uzman Kuruluş Raporunda hesaplanan gerçek değer üzerinden TTK'nın 140. maddesinin beşinci fıkrası hükümleri uyarınca satın alma bedeli olarak her bir intifa senedi için 24.750 TL alım bedeli ödenecek ve ANADOLU CAM'ın belirtilen intifa senetleri iptal edilecektir. Ödemeler Birleşme İşleminin tescilini takiben beş işgünü içerisinde Birleşme Sözleşmesi ekinde isimleri yer alan intifa senedi sahiplerinin Şirket'e bildirmiş oldukları banka hesaplarına yapılacaktır. Hak sahipliğinde (miras veya sair nedenlerle) değişiklik olması, hak sahibi olmasına rağmen Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenmemiş hak sahibi bulunması veya hak sahiplerinin Şirket'e bildirdikleri banka hesap detaylarında değişiklik olması halinde, hak sahiplerinin keyfiyeti Birleşme İşlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısından itibaren en geç beş iş günü içerisinde Şirket'e bildirmeleri gerekmektedir. Anılan düzeltme bildiriminin yapılmamış olması halinde hak sahipleri Birleşme Sözleşmesi ekinde yer alan listeye göre yapılan ödemelere ilişkin ŞİŞECAM'a herhangi bir talepte bulunamazlar.

10.3. (Öngörölmüşse) Devrolunan Şirketler'in Ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecek Olan Ek Ödeme ve Diğer Kişisel Edim Yükümlölükleri ile Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi

Devrolunan Şirketler'in ortaklarına, birleşme dolayısıyla yüklenecek olan ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlölükleri ile kişisel sorumluluklar bulunmamaktadır.

10.4. Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme İşlemi çerçevesinde, ŞİŞECAM'ın Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. maddesi ve "Sermaye" başlıklı 7. maddesi, "Esas Sözleşme Değişiklikleri" başlıklı 21. Maddesi (değişiklik sonrası 23. madde olacaktır) Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve bunlarla sınırlı olmamak üzere ilgili tüm resmi kurumların izni alınarak onaylanan şekliyle tadil edilecektir. Ayrıca yine aynı onay ve izinlere tabi olmak üzere ŞİŞECAM'ın esas sözleşmesine "Pay ve Pay Devirleri" başlıklı 8. madde ile "Birleşme ve Bölünme Hükümleri"

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "HB", "40", and various other marks.

başlıklı 9. madde eklenecektir. Esas sözleşme değişikliklerine ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Tadil Metni taslağı ve gerekli tüm belgeler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

Eski Metin	Yeni Metin
<p>TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞMESİ</p>	<p>TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞMESİ</p>
<p>AMAÇ VE KONU Madde 4- A) Şirketin Amacı: Şirketin amacı, cam sanayi ve bu sanayi ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurmak, işletmek ve geliştirmektir. Öte yandan, sermayesine ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte ve karşılıklı olarak toplu bir hünye içinde halletmek, camı sanayi dışındaki alanlara da girerek riski dağıtmak, konjunktür hareketlerine karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek, Şirket'in katıldığı ve katılmadığı sermaye şirketlerine Şirket mensuplarının ve halkın tasarruflarının emniyet içinde iştiraklerini teşvik ederek memlekette sermaye piyasasının dolayısıyla ulusal endüstrinin gelişmesini desteklemek, şirket içinde ve dışında sosyal hizmetler meydana getirmek de Şirket'in amaçlarındandır.</p>	<p>AMAÇ VE KONU Madde 4- A) Şirketin Amacı: Şirketin amaçları aşağıdaki şekildedir: (i) Her nevi züccaciye, cam ev eşyası, cam ambalaj, düzcam, elektrik ampulü, cam ve camdan mamul diğer maddelerin üretimini yapmak ve cam sanayi ve bu sanayi ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurmak, işletmek ve geliştirmek; (ii) Sodyum karbonat, Sodyum bikarbonat ve diğer soda kimyasalları; bikromat, kromik asit, bazik krom sülfat ve diğer krom kimyasalları ile her türlü kimyasal üretmek, diğer mamullerin üretimi için fabrikalar kurmak, bunlara iştirak etmek ve ağır makineler üretmek; (iii) Soda-krom kimyasalları üretimi için lüzumlu tuz, kalker ve kromit gibi diğer tabii hammadde kaynaklarını maden kanununun kapsamına giren diğer maddeleri araştırmak,</p>

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HED, MD, and others.

<p>B) Şirketin Konusu:</p> <p>Şirket yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirebilmek için;</p> <p>a) Şirket her türlü cam, cam eşya ve cam sanayini (ve/veya ikame sanayini) dolaylı veya dolaysız olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurar, bunların gelişme ve ilerlemesi için gereken tedbirleri alır, bunları işletir.</p> <p>b) Şirket, kurulmuş ve kurulacak, herhangi bir konuda çalışan yerli veya yabancı her türlü sınıai ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir.</p> <p>c) Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'na göre aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak üzere Devlet tahvili (Hazine bonusu dahil), özel sektör tahvili, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, hanka mevduat sertifikası gibi menkul kıymetler satın alabilir.</p> <p>d) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Şirket kendisinde mevcut hisse senetlerini (veya hisseleri) veya diğer menkul kıymetlerini başkalarına devredebilir, bunları başka hisse senetleri (ve/veya hisseler) ve/veya diğer menkul kıymetler ile değiştirebilir, rehin edebilir, hisse senedi alabilir, satabilir ve diğer ortakların hisse senetlerini (veya hisselerini) veya diğer menkul kıymetlerini rehin alabilir.</p> <p>e) Şirket doğrudan veya dolaylı olarak sermayesine ve/veya yönetimine katıldığı</p>	<p>bunları çıkarmak için tesisler kurarak işletmek;</p> <p>(iv) Soda-krom kimyasalları ile ilgili sanayii geliştirmek islah etmek için lüzumlu araştırmaları yapmak, tesisleri kurmak ve işletmek ve bunlara iştirak etmek;</p> <p>(v) Soda Sanayii'ni ve mamullerin satışını herhangi bir şekilde ilgilendiren bilmumun yardımcı ve tamamlayıcı faaliyette bulunmak.</p> <p>(vi) Sermayesine ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte ve karşılıklı olarak toplu bir bünye içinde halletmek;</p> <p>(vii) Cam sanayi dışındaki alanlara da girerek riski dağıtmak, konjonktür hareketlerine karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek;</p> <p>(viii) Şirket'in katıldığı ve katılmadığı sermaye şirketlerine Şirket mensuplarının ve halkın tasarruflarının emniyet içinde iştiraklerini teşvik ederek memleketle sermaye piyasasının dolayısıyla ulusal endüstrinin gelişmesini desteklemek;</p> <p>(ix) Şirket içinde ve dışında sosyal hizmetler meydana getirmek.</p> <p>B) Şirketin Konusu:</p> <p>Şirket yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirebilmek için;</p> <p>a) Şirket her türlü cam, cam eşya ve cam sanayini (ve/veya ikame sanayini) dolaylı veya dolaysız</p>
--	--

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Hed", "Cank", "Pan", "42", "S", "J", "SA", "CC", and "4".

<p>sermaye şirketlerinin kuruluşu, sermaye artırımı, banka kredileri ile tahvil-finansman bonusu ihracı ve diğer borçlarına ilişkin kefalet verebilir.</p> <p>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.</p> <p>Ö) Şirket, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin veya bunların iştiraklerinin satışlarından doğan her çeşit alacaklarını devir edebilir, bunları katıldığı veya katılmadığı diğer kuruluşlara devir ve/veya ciro edebilir.</p> <p>g) Şirket, amaç ve çalışma konularını gerçekleştirebilmek için gayrimenkul (gemi dahil) ve menkul mallarla gayri maddi sabit kıymetlere (haklara) sahip olabilir ve kiralayabilir, bunları kısmen veya tamamen başkalarına kiraya verebilir, sahibi olduğu gayrimenkul ve menkul mallarla gayri maddi hakları devir ferag veya hibe edebilir, ayrıca irtifak, intifa, oturma hakları ile medeni kanun ve sair kanunlar hükümleri gereğince ayni ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit borçludancı ve tasarruf işlemleri yapabilir, taşınmazlar üzerinde mükellefiyetli veya mükellefiyetsiz tasarruflarda bulunabilir.</p> <p>h) Şirket, amaç ve konusu ile ilgili olarak ipotek veya diğer teminatlar kuruluğunda veya teminatsız ödünç alabilir, hak ve alacaklarının tahsili veya temini için ayni veya şahsi her çeşit teminat alabilir veya verebilir (ipotek dahil), bunlarla ilgili olarak tapuda ve sair resmi</p>	<p>olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurar, bunların gelişme ve ilerlemesi için gereken tedbirleri alır, bunları işletir.</p> <p>b) Şirket, kurulmuş ve kurulacak, herhangi bir konuda çalışan yerli veya yabancı her türlü sınıai ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir.</p> <p>e) Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'na göre aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak üzere Devlet tahvili (Hazine bonusu dahil), özel sektör tahvili, kâr ve zarar ortaklığı belgesi, banka mevduat sertifikası gibi menkul kıymetler satın alabilir.</p> <p>d) Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Şirket kendisinde mevcut hisse senetlerini (veya hisseleri) veya diğer menkul kıymetlerini başkalarına devredebilir, bunları başka hisse senetleri (ve/veya hisseler) ve/veya diğer menkul kıymetler ile değiştirebilir, rehin edebilir, hisse senedi alabilir, satabilir ve diğer ortakların hisse senetlerini (veya hisselerini) veya diğer menkul kıymetlerini rehin alabilir.</p> <p>e) Şirket doğrudan veya dolaylı olarak sermayesine ve/veya yönetimine katıldığı sermaye şirketlerinin kuruluşu, sermaye artırımı, banka kredileri ile tahvil-finansman bonusu ihracı ve diğer borçlarına ilişkin kefalet verebilir.</p> <p>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.</p>
---	--

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "MS", "Cank", "S.", "J.", "SA", and "A".

<p>dairelerde tescil ve terkin işlemlerinde bulunabilir.</p> <p>i) Şirket, yerli ve yabancı şirketlerle işbirliği yapabilir, bunlarla her nevi işbirlikler/ortaklıklar oluşturabilir ve mali sorumluluk paylaşımına dayanan anlaşmalar yapabilir.</p> <p>j) Şirket, konun hükümlerine uygun olarak, Şirket bünyesi dışında da sosyal amaçlı vakıflar meydana getirebilir, bu çeşit vakıflara katılabilir ve yardım edebilir.</p> <p>k) Şirket dolaylı veya dolaysız olarak sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin tahsilat ve tediyelerine aracılık, mali ve hukuki danışma, denetim ve diğer her türlü hizmetlerini yapabilir.</p> <p>Şirket sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı her türlü kuruluşun depolama, ulaştırma, proje hazırlanması, fizibilite çalışmaları, kimyasal-fiziksel analizler, bilgi işlem, ithalat, ihracat, pazarlama, organizasyon, eğitim ve plünlama gibi işlerini yapabilir.</p> <p>Şirket amacına ulaşmak için konusuyla ilgili olarak yurt içi ve yurt dışında depo, mağaza, şube, temsilcilik, sergi ve benzerlerini açabilir, bayilik ve acentalık verebilir.</p> <p>Şirket Türk Patent Enstitüsü ile yurt içindeki ve dışındaki diğer kurumlar nezdinde; marka, patent, faydalı model, endüstriyel tasarım, coğrafi işaret, entegre devre fotoğrafları gibi her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakkının tescili ile bu kurumlar nezdinde her türlü iş ve işlemlerin yürütülmesi ve üçüncü kişiler için marka ve</p>	<p>l) Şirket, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin veya bunların iştiraklerinin satışlarından doğan her çeşit alacaklarını devir alabilir, bunları katıldığı veya katılmadığı diğer kuruluşlara devir ve/veya ciro edebilir.</p> <p>g) Şirket, amaç ve çalışma konularını gerçekleştirebilmek için gayrimenkul (gemi dahil) ve menkul mallarla gayri maddi sabit kıymetlere (haklara) sahip olabilir ve kiralayabilir, bunları kısmen veya tamamen başkalarına kiraya verebilir, sahibi olduğu gayrimenkul ve menkul mallarla gayri maddi hakları devir ferağ veya hibe edebilir, ayrıca irtifak, intifa, oturma hakları ile medeni kanun ve sair kanunlar hükümleri gereğince aynı ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit borçlandırıcı ve tasarruf işlemleri yapabilir, taşınmazlar üzerinde mükellefiyetli veya mükellefiyetsiz tasarruflarda bulunabilir.</p> <p>h) Şirket, amaç ve konusu ile ilgili olarak ipotek veya diğer teminatlar karşılığında veya teminatsız ödünç alabilir, hak ve alacaklarının tahsili veya temini için aynı veya şahsi her çeşit teminat alabilir veya verebilir (ipotek dahil), bunlarla ilgili olarak tapuda ve sair resmi dairelerde tescil ve terkin işlemlerinde bulunabilir.</p> <p>i) Şirket, yerli ve yabancı şirketlerle işbirliği yapabilir, bunlarla her nevi işbirlikler/ortaklıklar oluşturabilir ve mali sorumluluk paylaşımına dayanan anlaşmalar yapabilir.</p> <p>j) Şirket, kanun hükümlerine uygun olarak, Şirket bünyesi dışında da sosyal amaçlı vakıflar</p>
--	---

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "A. Çankır", "P. Çankır", "U. Çankır", "S. Çankır", "T. Çankır", "Y. Çankır", "Z. Çankır", "AA", "BB", "CC", "DD", "EE", "FF", "GG", "HH", "II", "JJ", "KK", "LL", "MM", "NN", "OO", "PP", "QQ", "RR", "SS", "TT", "UU", "VV", "WW", "XX", "YY", "ZZ".

<p>patent vekilliği yapılması konularında hizmet verebilir.</p> <p>l) Şirket, sıvı, katı ve gaz (I.PG dahil) halindeki her türlü maddenin ve madenin aranması, maden sahalarının kapatılması, devralınması veya devredilmesi ile istihsal ve işletmeciliğinin yapılması ve ilgili kanunlar çerçevesinde bütün işlemlerin yürütülmesi ile bu madde ve madenlerin arınması, ayrılması, depolanması, dağıtımı ve ticareti ile uğraşabilir.</p> <p>m) Şirket yukarıda belirtilen işler dışında her türlü acentacılık reklam-ilâncılık, turizm yatırım ve işletmeciliği yapabilir.</p> <p>n) Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde bağış yapabilir.</p> <p>Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenmek, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamamak, yapılan bağışları dağıtılabılır kar matrahına eklenmek, SPK'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek, gerekli özel durum açıklamaları yapılmak ve yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış yapılabilir.</p> <p>o) Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.</p>	<p>mevdanını getirebilir, bu çeşit vakıflara katılabilir ve yardım edebilir.</p> <p>k) Şirket dolaylı veya dolaysız olarak sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin tahsilat ve tediyelerine aracılık, mali ve hukuki danışma, denetim ve diğer her türlü hizmetlerini yapabilir.</p> <p>Şirket sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı her türlü kuruluşun depolama, ulaştırma, proje hazırlanması, fizibilite çalışmaları, kimyasal-fiziksel analizler, bilgi işlemi, ithalât, ihracat, pazarlama, organizasyon, eğitim ve plânlama gibi işlerini yapabilir.</p> <p>l) Şirket amacına ulaşmak için konuyla ilgili olarak yurt içi ve yurt dışında depo, mağaza, şube, temsilcilik, sergi ve benzerlerini açabilir, bayilik ve acentalık verebilir.</p> <p>m) Şirket Türk Patent Enstitüsü ile yurt içindeki ve dışındaki diğer kurumlar nezdinde; marka, patent, faydalı model, endüstriyel tasarım, coğrafi işaret, entegre devre fotoğrafları gibi her türlü fikri ve sınai mülkiyet hakkının tescili ile bu kurumlar nezdinde her türlü iş ve işlemlerin yürütülmesi ve üçüncü kişiler için marka ve patent vekilliği yapılması konularında hizmet verebilir.</p> <p>n) Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin, sıcak su, buhar, demin su, ısı ve sair yan ürünlerin satışı ile iştigal eder.</p>
--	--

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Şenok", "S.", "J.", "SA", and "CC".

<p>p) Şirket yukarıda a - o bentlerinde yazılı konu ve işlemlerle ilgili olup, bunları kolaylaştıracak her çeşit diğer işlemleri yapabilir.</p>	<p>Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasası'na ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilecektir:</p> <ol style="list-style-type: none">1) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek,2) Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi; toptan satış lisansı veya tedarik lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak,3) Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek. <p>o) Şirket, sıvı, katı ve gaz (LPG dahil) halindeki her türlü maddenin ve madenin aranması, maddenin sahalarının kapatılması, devralınması veya devredilmesi ile istihsal ve işletmeciliğinin yapılması ve ilgili kanunlar çerçevesinde bütün işlemlerin yürütülmesi ile bu madde ve maddenin aranması, ayrılması, depolanması, dağıtımı ve ticareti ile uğraşabilir.</p> <p>p) Şirket yukarıdaki amaç ve konular çerçevesinde kendisi ve dâhil olduğu topluluk şirketleri ile ilgili her türlü lojistik ve taşıma hizmetlerini gerçekleştirebilir ve bu amaçla aşağıdaki hizmetleri yapabilir.</p> <p>a- Her türlü kara, deniz ve hava vasıtaları ile dahili ve uluslararası taşımacılık işleri yapabilir.</p>
---	--

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HB, CMK, and others.

	<p>b- Her türlü yükleme, boşaltma, liman işletmesi ve gümrükleme işleri yapabilir.</p> <p>c- Her türlü depolama, özel antrepoculuk, ambalajlama ve paketleme işleri yapabilir.</p> <p>d- a-b-c bölümlerindeki hususlar ile ilgili bayilik, mümessillik, acentalık ve komisyonculuk faaliyetlerinde bulunabilir ve sözleşmeler akdedebilir.</p> <p>e- Yukarıdaki hizmetleri gerçekleştirmek için her türlü kara, deniz ve hava taşıma araç ve gereçlerini satın alabilir, kiralayabilir, tamir ve bakım hizmetleri ile bu araçların ithalat dahil ticareti ve mümessilliğini yapabilir.</p> <p>Sahibi olduğu kara, deniz ve hava taşıma araçlarını üçüncü kişilere kiraya verebilir ve bu yolla işletebilir.</p> <p>r) Şirket yukarıda belirtilen işler dışında her türlü acentacılık reklam-ilâncılık, turizm yatırım ve işletmeciliği yapabilir.</p> <p>s) Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde bağış yapabilir.</p> <p>Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenmek, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamamak, yapılan bağışları dağıtılabılır kar matrahına eklenmek, SPK'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek, gerekli özel durum açıklamaları yapılmak ve yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla,</p>
--	--

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Hop", "Cmkk", "S.", "AN", "SA", and "A".

	<p>kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış yapılabilir.</p> <p>1) Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.</p> <p>y) Şirket yukarıda a - t bentlerinde yazılı konu ve işlemlerle ilgili olan diğer işlemleri yapabilir ve/veya bu amaçla kanunların izin verdiği faaliyetleri yurt içinde veya yurt dışında kuracağı şirketler aracılığı ile gerçekleştirebilir.</p>
<p>SERMAYE</p> <p>Madde 7-</p> <p>Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4.3.1985 tarih ve 93 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 4.000.000.000 Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 400.000.000.000 paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tuları için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket</p>	<p>SERMAYE</p> <p>Madde 7-</p> <p>Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4.3.1985 tarih ve 93 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.</p> <p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 4.000.000.000 Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) Kuruş itibari kıymette 400.000.000.000 paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tuları için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket</p>

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "HBP", "Cank", "48", and others.

<p>Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.250.000.000 Türk Lirası olup, bu sermayenin her biri 1 Kuruş itibari kıymette 225.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayeyi teşkil eden 2.250.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiş ve karşılanmıştır.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p>	<p>Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapamaz.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.250.000.000 Türk Lirası olup, bu sermayenin her biri 1 Kuruş itibari kıymette 225.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayeyi teşkil eden 2.250.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiş ve karşılanmıştır.</p> <p>Şirketin paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket borsada işlem görmek üzere ihraç edilecekler hariç hamiline yazılı pay senedi çıkaramaz.</p> <p>Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Elektrik Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p>
	<p>PAY VEYA PAY SENETLERİNİN DEVRİ</p> <p>Madde 8-</p> <p>Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla Şirket sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden paylarını, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun</p>

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Cank", "49", and "Açık".

	<p>onayına tabidir. Onay verildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi ile halinde de geçerlidir.</p> <p>Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkartılması da pay devrine ilişkin oransal sınıra bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir.</p> <p>Borsada işlem gören pay senetlerinin devrinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.</p>
	<p>BİRLEŞME VE BÖLÜNME HÜKÜMLERİ</p> <p>Madde 9-</p> <p>Şirket diğer şirketler ile tüm aktif pasifiyle birlikte birleşebilir. Birleşme Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca yapılır. Üretim Lisansı sahibi tüzel kişinin kendi veya diğer bir tüzel kişi bünyesinde tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşmek istemesi ya da tam veya kısmi olarak bölünmek istemesi halinde, birleşme veya bölünme işlemi hakkında, birleşme veya bölünme gerçekleşmeden önce 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkındaki Kanunun birleşme ve devralmaya ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla birleşme izni hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan onay alınması zorunludur. Bahsi geçen onay alındığında birleşme işlemleri onay tarihini takip eden yüzseksen gün içinde sonuçlandırılacaktır.</p> <p>Söz konusu birleşme sözleşmesi tüketicilerin hak ve alacaklarını ihlal edecek veya şirketin</p>

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "HBF", "Cank", "Pen", "50%", "S.", "ob", "P.", "SA", and "A".

	<p>borçlarını ortadan kaldıracak hükümler içermeyecek ve Elektrik Piyasası Mevzuatınca gerekli tutulan şartları kapsayacaktır.</p> <p>Sermaye Piyasası mevzuatının birleşme ve bölünmeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.</p>
<p>ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ</p> <p>Madde 21-</p> <p>Bu esas sözleşmede meydana gelecek her türlü değişikliklerin sonuçlanması ve uygulanması Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca yapılır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun olarak onayı, ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilânları tarihinden itibaren geçerli olur.</p> <p>Esas sözleşme değişikliğine, Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, Kanun ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda, Kanun, Kurul mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir.</p>	<p>ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ</p> <p>Madde 23-</p> <p>Bu esas sözleşmede meydana gelecek her türlü değişikliklerin sonuçlanması ve uygulanması Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca yapılır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun olarak onayı, ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilânları tarihinden itibaren geçerli olur.</p> <p>Esas sözleşme değişikliğine, Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, Kanun ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda, Kanun, Kurul mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir.</p> <p>Şirket'in pay senetlerinin nevi ve pay devirleri ile şirket birleşme ve bölünmelerine, Şirket sermaye miktarının düşürülmesine ilişkin hükümlere yönelik esas sözleşme değişikliklerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu onayı alınması zorunludur.</p>

10.5. Vergi Borçları ve Bildirim

ŞİŞECAM, Birleşme İşlemi ile infisah edecek Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve

(Handwritten signatures and initials)

yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirketler'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüklerine verecek; ilgili merciin talebi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraf Şirketler, birleşmenin Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, Birleşme Tarihi itibariyle hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirketler'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolunan Şirketler'in bağlı olduğu vergi dairesi müdürlüklerine vereceklerdir.

10.6. Devrolunan Şirketler'in Borçları

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları, TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devrolunan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir².

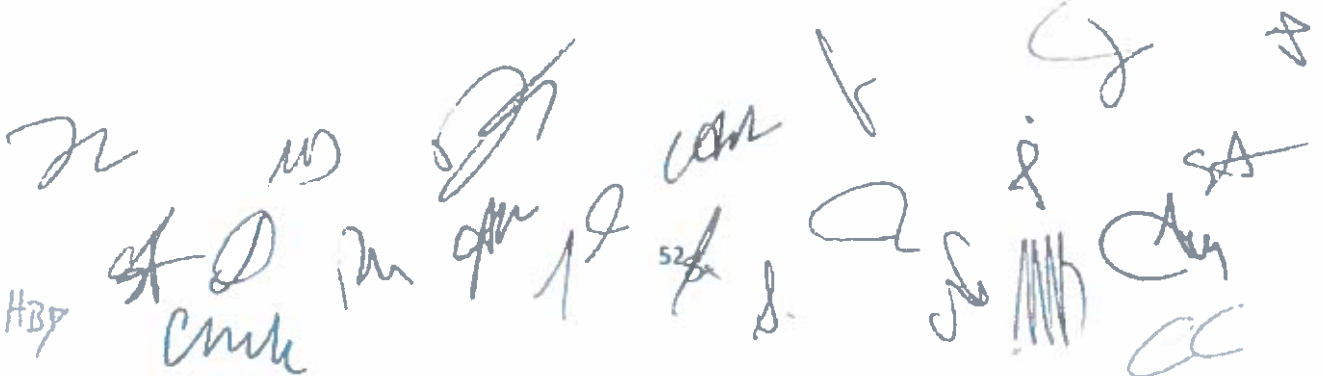
10.7. Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketlerin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde ŞİŞECAM tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

² TTK'nın 541. maddesi aşağıdaki şekildedir:

(1) Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler vahhüdü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanınla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklılarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar.

(2) Alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca belirlenecek bir bankaya depo edilir. (3) Şirketin, henüz muaccel olmayan veya hakkında uyumsuzluk bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir; meğer ki, bu gibi borçlar yeterli bir şekilde teminat altına alınmış veya şirket varlığının pay sahipleri arasında paylaşımı bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olsun. (4) Yukarıdaki fıkralarda yazılı hükümlere aykırı hareket eden tasfiye memurları haksız olarak ödedikleri parulardan dolayı 553 üncü madde uyarınca sorumludur.





Birleşme Raporu
27.04.2020

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtifalı bulunan borçlarına ilişkin TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

Bunlara ek olarak, TTK'nın 157/1. maddesine uygun olarak, Devrolunan Şirket'in alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa ŞİŞECAM bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nın 157/1. maddesine uygun olarak işbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'ne Taraf Şirketler'in alacaklılarına Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yediser gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitesine koyacakları ilanla haklarını bildirirler.

TTK'nın 157/4. maddesine uygun olarak diğer alacaklıların zarar uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcunu ödeyebilir.

10.8. Birleşme Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi

Birleşme, TTK'nın 152. maddesi uyarınca Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların ilgili Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi "Birleşme Tarihi" olarak kabul edilecektir. Bu kapsamda, Devrolunan Şirketler bu tarih itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacak ve Devrolunan Şirketler'in malvarlığı (bütün aktifi ve pasifi) kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kâr ve zararlar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde ŞİŞECAM'ın hesaplarına intikal edecektir.

Birleşmeye esas alınacak mali tablolar 31.12.2019 tarihli yıllık bilançolar olmakla beraber, bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında, Birleşme Sözleşmesi'nin birleşmeye Taraf Şirketler'in kurullarında onaylanacağı tarih ve birleşmenin Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolunan Şirketler muameleleri birleşmenin tescilini takiben ŞİŞECAM'ın kayıtlarına intikal ettirilerek suretiyle ŞİŞECAM'ın faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and center.

10.9. Kar Payı

Birleşme İşlemi sonucunda infisah edecek Devrolunan Şirketler'in ortaklarına verilecek ŞİŞECAM paylarının intikali Merkezi Kayıt Kuruluşu hünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolunan Şirketler'in pay sahipleri, Birleşme İşlemi sonucu alacakları ŞİŞECAM payları itibariyle Birleşme İşlemi'nin tescil edildiği tarihten itibaren kur payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilerek sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

MADDE 11: DEVROLUNAN ŞİRKETLER'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirketler'in sahibi olduğu, varsa tescilli markalar da dahil olmak üzere, fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar madde 10'da belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle ŞİŞECAM'a devir ve intikal edecektir. Birleşme Sözleşmesine ve birleşmenin tescile dair sair evraka istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

MADDE 12: İMTİYAZLI PAYLAR, İNTİFA SENETLERİ ve BORÇLANMA ARAÇLARI

- Devralan Şirket - ŞİŞECAM:

Devralan Şirket nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Devralan Şirket nezdinde intifa senedi yoktur. ŞİŞECAM'ın, (i) Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 06.05.2013 tarih ve 29833736-105.03.01-14.62 sayılı kararı uyarınca, 08.05.2013 tarihinde ihraç edilen ve 11.05.2020 tarihinde tamamen itfa olacak, nominal değeri 299.920.000 ABD Doları tutarındaki tahvilleri ile (ii) SPK'nın 27.04.2018 tarih ve 19/546 sayılı kararı uyarınca 14 Mart 2019 tarihinde ve 28 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen ve ikisi de 14 Mart 2026 tarihinde tamamen itfa olacak, nominal değeri sırasıyla 550.000.000 ABD Doları ve 150.000.000 ABD Doları olmak üzere toplam 700.000.000 ABD Doları tutarında tahvilleri bulunmaktadır. Çıkarılmış tahviller İrlanda Borsasında kote edilmiştir. Nominal ihraç tutarı 299.920.000 ABD Doları olan 2020 vadeli tahvillerin kupon faiz oranı %4,25 (etkin faiz oranı %4,43), nominal ihraç tutarı 700.000.000 ABD Doları olan 2026 vadeli tahvillerin ise kupon

(Handwritten signatures and initials)



Birleşme Raporu
27.04.2020

faiz oranı %6,95 (etkin faiz oranı %7,32)'dir. Kupon faiz ödemeleri altı ayda bir eşit taksitler halinde yapılmaktadır.

ŞİŞECAM anılan 09.05.2013, 14.03.2019 ve 28.03.2019 tarihlerinde yurt dışına ihraç edilen, 7 yıl vadeli borçlanma araçları ile (tahvil) elde edilen toplam 999.920.000 ABD Doları değerindeki fonun 383.293.333 ABD Dolarlık kısmını TRAKYA CAM'a, 199.984.000 ABD Dolarlık kısmını ANADOLU CAM'a, 140.000.000 ABD Dolarlık kısmını PAŞABAĞÇE'ye, 76.658.667 ABD Dolarlık kısmını SODA SANAYİ'ne olmak üzere toplam 799.936.000 ABD Dolarını, ilgili bağlı ortak tarafından kendisine verilen, yararlandığı tutara ilişkin anapara, faiz ve benzeri ödemelerinin ilgili iştirak tarafından yapılacağına ilişkin garanti karşılığında aktarmıştır.

– Devralan Şirket – ANADOLU CAM:

ANADOLU CAM kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 Türk Lirası olup her biri 1 (bir) Kuruş itibari kıymette 200.000.000.000 hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi ise 750.000.000 TL'dir. Sermaye her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde olmak üzere toplam 75.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Sermayeye ilişkin grup bilgisi aşağıda yer almaktadır:

	A Grubu Hamiline Yazılı Paylar	B Grubu Hamiline Yazılı Paylar (İmtiyazlı)
Adet	73.751.389.467	1.248.610.553
Sermaye Miktarı (TL)	737.513.894.671	12.486.105.529

ANADOLU CAM'ın sermayesini temsil eden B grubu paylar imtiyazlıdır. Söz konusu imtiyaz, şirketin esas sözleşmesinin "Kârın Dağıtılması" başlıklı 29. maddesinde düzenlenir:

Bu Birleşme Raporu ve Taraf Şirketler tarafından hazırlanan Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'da mevcut imtiyazlı payların imtiyazları sona erecektir. İmtiyazlı paylara ilişkin haklar iptal edilerek her B Grubu imtiyazlı paylar değişim oranları bakımından A Grubu paylar olarak değerlendirilecektir. Konu ANADOLU CAM'ın Birleşme İşleminin oya sunulacağı olağanüstü genel kurulu öncesinde toplanacak olan B Grubu paylar, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunda onaylanacaktır.

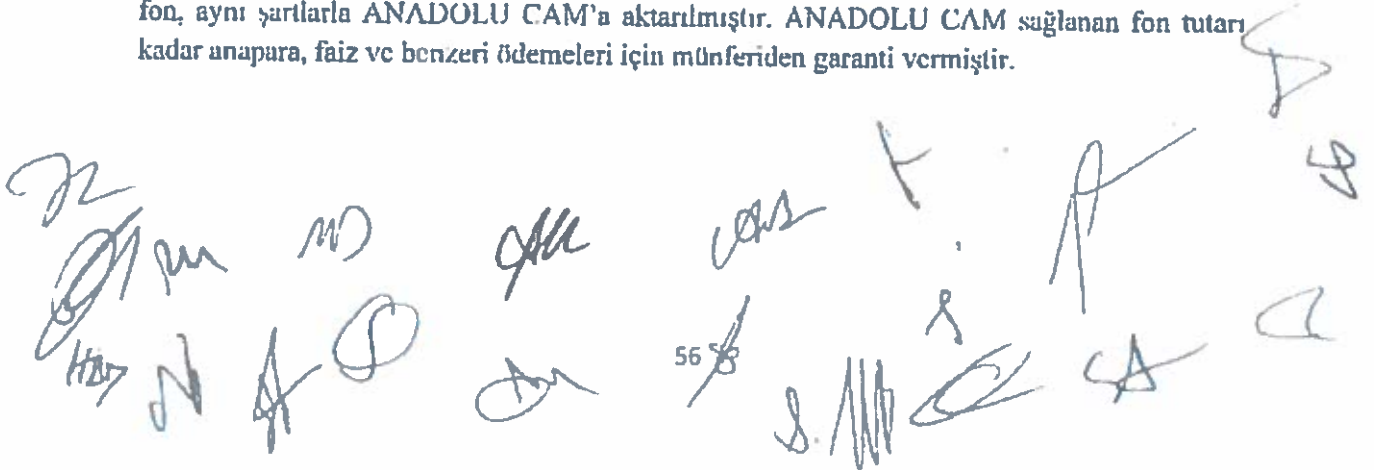
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "emre", "55", and various scribbles.

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan ilgili tüm birleşme evrakı uyarınca, ANADOLU CAM'da 4.709 adet kurucu intifa senedi vardır. Şirket kayıtları çerçevesinde, intifa senedi hak sahipleri Birleşme İşlemi'ne ilişkin hazırlanan Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenen gerçek ve tüzel kişilerin uhdesinde bulunmaktadır. Bu Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'da mevcut intifa senetleri karşılığında kurucu intifa senedi sahiplerine Uzman Kuruluş Raporunda hesaplanan gerçek değer üzerinden TTK'nın 140. maddesinin beşinci fıkrası hükümleri uyarınca satın alma bedeli olarak her bir intifa senedi için 24.750 TL alım bedeli ödenecek ve ANADOLU CAM'ın belirtilen intifa senetleri iptal edilecektir. Ödemeler Birleşme İşleminin tescilini takiben beş işgünü içerisinde Birleşme Sözleşmesi ekinde isimleri yer alan intifa senedi sahiplerinin Şirket'e bildirmiş oldukları banka hesaplarına yapılacaktır. Hak sahipliğinde (miras veya sair nedenlerle) değişiklik olması, hak sahibi olmasına rağmen işbu Birleşme Sözleşmesi ekinde listelenmemiş hak sahibi bulunması veya hak sahiplerinin Şirket'e bildirdikleri banka hesap detaylarında değişiklik olması halinde, hak sahiplerinin keyfiyeti Birleşme İşlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısından itibaren en geç beş iş günü içerisinde Şirket'e bildirmeleri gerekmektedir. Anılan düzeltme bildiriminin yapılmamış olması halinde hak sahipleri işbu Birleşme Sözleşmesi ekinde yer alan listeye göre yapılan ödemelere ilişkin ŞİŞECAM'a herhangi bir talepte bulunamazlar.

Söz konusu senet sahipleri şirketin dönem karı olması halinde esas sözleşmenin "Karın Dağıtılması" başlıklı 29/c. maddesi gereği kar payı almaktadırlar.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı sonrasında sağlanan 100.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla ANADOLU CAM'a aktarılmıştır. ANADOLU CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. İşbu borcun nominal tutarı 40.016.000 ABD Dolarlık kısmı, vadesinden önce, 29.03.2019 tarihinde kapatılmıştır. Kalan nominal 59.984.000 ABD Dolarlık kısmı ise vade tarihi olan 09.05.2020'de ödenerek itfa olacaktır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14 Mart 2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 140.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla ANADOLU CAM'a aktarılmıştır. ANADOLU CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.



Handwritten signatures and initials, including the number 568, are present at the bottom of the page.



Birleşme Raporu
27.04.2020

ANADOLU CAM'ın 31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı tahvillerden ANADOLU CAM'ın ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 1.196.464.000 TL'dir.

- Devrolunan Şirket 2 - DENİZLİ CAM:

DENİZLİ CAM nezdinde sermayeyi temsil eden pay senelerine tanınan imtiyaz yoktur.

DENİZLİ CAM nezdinde intifa senedi ile tahvil ve benzeri borçlanma araçları yoktur.

- Devrolunan Şirket 3 - PAŞABAHÇE:

PAŞABAHÇE nezdinde pay grupları yaratılmamış ve imtiyaz tanınmamıştır, kurucu intifa senetleri yoktur.

Yukarıda ayrıntılı olarak açıklanan ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 9.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı ile sağlanan fonun 50.000.000 ABD Dolar'lık kısmı aynı şartlarla PAŞABAHÇE'ye aktarılmıştır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14 Mart 2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan fonun 140.000.000 ABD Dolar'lık kısmı aynı şartlarla PAŞABAHÇE'ye aktarılmıştır. PAŞABAHÇE sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı tahvillere ilişkin ve Paşabahçe'nin ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 838.102.000 TL'dir.

- Devrolunan Şirket 4 - SODA SANAYİİ:

Devrolunan Şirket 4 nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

Devrolunan Şirket 4 nezdinde intifa senedi yoktur.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan, %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı sonrasında sağlanan 50.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla SODA SANAYİİ'ye aktarılmıştır. SODA SANAYİİ sağlanan fon tutarı kadar

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. Bu borcun nominal tutarı 21.008.000 ABD Dolarlık kısmı, vadesinden önce, 29.03.2019 tarihinde kapatılmıştır. Kalan nominal 29.992.000 ABD Dolarlık kısmı ise vade tarihi olan 09.05.2020'de ödenerek itfa olacaktır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28.03.2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14.03.2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 46.667.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla SODA SANAYİİ'ye aktarılmıştır. SODA SANAYİİ sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

SODA SANAYİİ'nin 31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı ve SODA SANAYİİ'nin ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 458.549.000 TL'dir.

- Devrolunan Şirket 5 – TRAKYA CAM:

TRAKYA CAM nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Devrolunan Şirket 5 nezdinde intifa senedi yoktur.

ŞİŞECAM'ın 09.05.2013 tarihinde ihraç ettiği ve 09.05.2020 tarihinde itfa edilecek olan, %4,25 sabit faizli tahvilin ihracı sonrasında sağlanan 250.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla TRAKYA CAM'a aktarılmıştır. TRAKYA CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir. İşbu borcun nominal tutarı 200.000.000 ABD Dolarlık kısmı, vadesinden önce, 29.03.2019 tarihinde kapatılmıştır. Kalan nominal 50.000.000 ABD Dolarlık kısmı ise vade tarihi olan 09.05.2020'de ödenerek itfa olacaktır.

ŞİŞECAM'ın toplamda 700.000.000 ABD Doları tutarındaki 7 yıl vadeli olarak 28.03.2019 tarihinde ihraç edilen tahvillerin itfa tarihi 14.03.2026 olup, kupon faiz oranı %6,95 olarak belirlenmiştir. Bu tahvillerin ihracı sonrasında sağlanan 233.000.000 ABD Doları tutarındaki fon, aynı şartlarla TRAKYA CAM'a aktarılmıştır. TRAKYA CAM sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

TRAKYA CAM'ın, 31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı TRAKYA CAM'ın ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 2.292.740.000 TL'dir.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like HOP, C, M, SA, and others, along with a date stamp '58'.

MADDE 13: TARAFLARIN HAK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye Taraf Şirketler, bu Birleşme Raporu'ndan doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. Yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafı, birleşmeye Taraf Şirketler'in ortaklarının ve alacaklılarının maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

MADDE 14: BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI VE ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

TTK'nın 147. ve 178. maddeleri uyarınca, Devrolunan Şirketler'in çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dahilinde ŞİŞECAM'a devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Devrolunan Şirketler'den yapılacak çalışan devri neticesinde, gerek mevcut çalışanlarının gerekse yöneticilerinin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse şirketin genel organizasyon yapısında gereken değişiklikler yapılacaktır.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz ifisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde ŞİŞECAM tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.

MADDE 15: GENEL KURUL İÇİN AZAMI SÜRE

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi ve anılan işlem kapsamında hazırlanan birleşme sözleşmesi, SPK'nın ve varsa gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, Duyuru Metni'ne SPK onayının alınmasını takiben, Birleşme İşlemi'ne ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31.08.2020 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarının çağrıları

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBY, CMK, and others, along with a date stamp '59'.

yukarıda belirtilen şekilde yapmaması halinde, bu Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

MADDE 16: DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI

İşbu Birleşme Raporu, SPK'nın []/[]/2020 ve [] sayılı kararı ile verilen onayına istinaden düzenlenmiştir.

Birleşme İşlemi, Rekabet Kurumu'nun 2010/04 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. maddesi kapsamında "*kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler*" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan onay alınmasını gerektirmemektedir. Taraf Şirketler buna ilişkin beyanlarını SPK'ya sunacaklardır.

Ayrıca, Birleşmeye Taraf Şirketler'e ait Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından verilmiş olan lisansların Devralan Şirket ŞİŞECAM'a devri için ilgili mevzuat uyarınca gerekli başvuru yapılmıştır. Bunun yanı sıra, yine aynı düzenlemeler ve EPDK uygulamaları çerçevesinde öngörülen esas sözleşme değişiklikleri Genel Kurul onayına sunulacaktır.

MADDE 17: YÖNETİM ORGANLARI İLE BİRLEŞMEYE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA TANINAN ÖZEL YARARLAR

Taraf Şirketler, yönetim organlarına, yönetici ortaklarına ve birleşmeye ilişkin Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayan PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'ye herhangi bir özel yarar sağlamamıştır.

MADDE 18: AYRILMA HAKKI

SerPK'nın 23. maddesi ve SPK'nın Öncümlü Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1.) "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlıklı 9. maddesi hükümleri dâhilinde, ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM'ın söz konusu Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını ortak oldukları halka açık ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. SerPK'ya tabi olmayan PAŞABAHC'E'nin pay sahipleri için ise, birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

[Handwritten signatures and initials]



Birleşme Raporu
27.04.2020

Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere ayrılma hakkı kullanımını için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunabilirler. Bu talep üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SerPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlıklı 24. maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1.) "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlıklı 10. maddesi hükümleri dahilinde beher pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, Birleşme İşlemi'nin ilk defa kamuya açıklandığı 30.01.2020 tarihinden önceki, açıklama harici olmak üzere, otuz gün içinde Borsa İstanbul'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanır. Buna göre ayrılma hakkı kullanım fiyatı Taraf Şirketler için aşağıdaki gibi olacaktır:

- Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi için 5,27 TL,
- Anadolu Cam Sanayii Anonim Şirketi için 4,46 TL,
- Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi için 8,85 TL,
- Soda Sanayii Anonim Şirketi için 6,39 TL,
- Trakya Cam Sanayii Anonim Şirketi için 3,47 TL,

Ayrılma hakkının kullanılmasına Birleşme İşlemi'nin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 iş günü içinde başlanacaktır. Ayrılma hakkı kullanım süresi 10 iş günüdür. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'ta duyurulacaktır. Ayrıca, Birleşme İşlemi'nin gündeminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ilgili şirket tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Bu amaçla, Devralan Şirket ŞİŞECAM, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile sözleşme yapmıştır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and center.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Yukarıdaki açıklamalarımıza ek olarak, işbu Birleşme Raporu m. 2'de detaylı olarak yer verildiği üzere, Tebliğ Taslağı'nın Geçici Maddesi'nde (i) 25.02.2020 tarihinden önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemlerde, ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ve pay tutarlarının 25.02.2020 dikkate alınarak belirleneceği; bu tarih itibarıyla belirlenme yapılırken takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınacağı ve ayrıca (ii) Tebliğ Taslağı'nın yürürlüğe girdiği tarihten önce kamuya açıklanan önemli nitelikteki işlemlerde, birinci fıkraya hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yürürlükten kaldırılan II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümlerine göre sonuçlandırılacağı düzenlenmiştir. Birleşme İşlemi, işleme taraf bütün ortaklıkların 30.01.2020 tarihli yönetim kurulu kararları uyarınca, 30.01.2020 tarihinde KAP açıklaması yapılmak suretiyle kamuya duyurulmuştur. Bu çerçevede, Tebliğ Taslağı'nın, yukarıda belirtildiği şekliyle yürürlüğe girmesi durumunda, bu Birleşme Raporu'na ve Taraf Şirketler tarafından hazırlanan Birleşme Sözleşmesi'ne konu işlemler kural olarak Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'ne tabi olmaya devam edecektir. Ancak ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ve pay tutarları 25.02.2020 tarihi dikkate alınarak belirlenecektir.

MADDE 19: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARI TARAFINDAN GETİRİLECEK ÜST SINIRLAR

Birleşme İşlemi'nde, birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda birleşmeye Taraf Şirketler'in katılmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının miktarına veya ayrılma hakkını kullanmak isteyen toplam payların çıkarılmış sermayeye oranına ilişkin bir üst sınır getirilebilecektir. Bu üst sınır Birleşme İşlemi'nin görüşüleceği genel kurul toplantı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır. Anılan üst sınırların genel kurul toplantı gündeminde yer almasından önce, Taraf Şirketler'in yönetim kurullarınca bir karar alınması halinde KAP'ta açıklama yapılarak kamuoyu derhal bilgilendirilecektir.

Birleşme İşlemi'ne ilişkin genel kurul gündemlerinde, yönetim kurulları tarafından belirlenen üst sınır aşıldığı takdirde, Birleşme İşlemi'nden vazgeçilebileceği hususu, Birleşme Sözleşmesinin onaya sunulmasına ilişkin genel kurul gündem maddesinden hemen sonra

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including "HB", "62", and various other marks.



gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulacaktır.

Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında, işlemin onayına ilişkin olumsuz oy kullanarak muhalefetini tutanağa işleten pay sahiplerinin sahip oldukları paylar dikkate alındığında, birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarınca belirlenen üst sınırların aşıldığının saptanması halinde, işlemin onayına ilişkin gündem maddesinden sonraki gündem maddesinde genel kurul tarafından Birleşme İşlemi'nden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği oylanacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında birleşmeden vazgeçilmesi durumunda, ayrılma hakkı doğmayacaktır.

MADDE 20: DİĞER KONULAR

Taraf Şirketler, yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda TTK, KVK, ScrPK, SPK'nın birleşmeye ilişkin düzenlemeleri, diğer vergi kanunlarına göre kendilerine düşen diğer tüm gereklilikleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Bu Birleşme Raporu'nda hüküm bulunmayan hallerde, TTK, KVK, ScrPK, SPK düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

MADDE 21: BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN RİSKLER

Birleşme İşlemi'nin gerçekleşmesi, işbu Birleşme Raporu ve Taraf Şirketler tarafından hazırlanan Birleşme Sözleşmesi kapsamında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

Birleşme İşlemi'nin SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (*Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar*) uyarınca, 31.08.2020 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devralanan Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde Birleşme İşlemi 31.12.2019 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin, m. 10 (*Finansal Durum Değişiklikleri*) 1. fıkrasına göre birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like HBB, cmk, and others.

değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.08.2020 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

SPK'nın 11-23.1 sayılı Tebliğ'inin m. 9 (*Ayrılma Hakkının Kullanımı*) 5. fıkrası uyarınca ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır veya toplam maliyet tespit edilmesi durumunda veya belirlenenden fazla olumsuz oy kullanması ve tespit edilen limitlerin aşılması durumunda Birleşme İşlemi'nden vazgeçilebileceği hususu karara bağlanabilir. Belirlenen limitlerin aşılması durumunda veya diğer sebeplerle, Birleşme İşlemi'nin görüleceği genel kurul toplantılarında şirket pay sahipleri tarafından Birleşme İşlemi onaylanmayabilir.

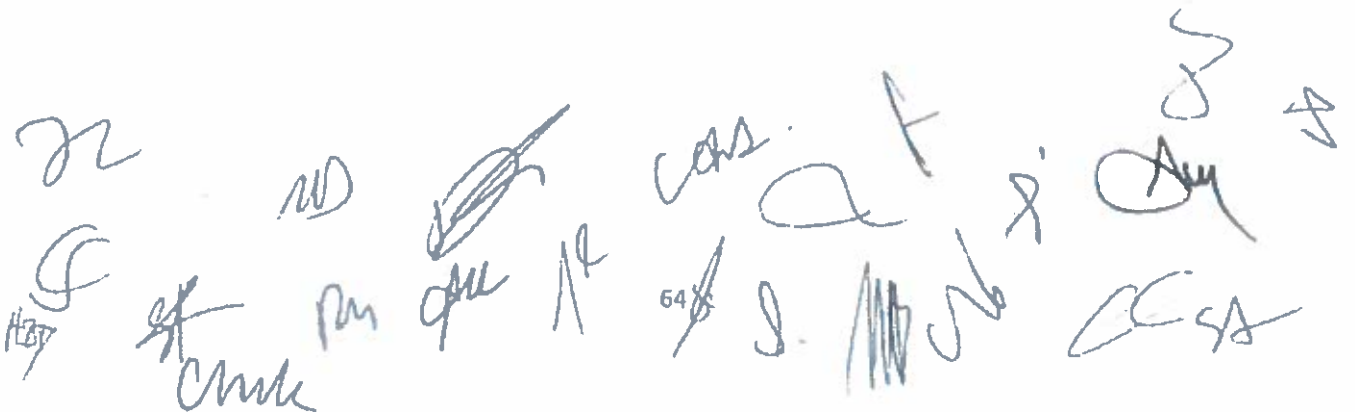
Ayrılma hakkının kullanımı sonucunda genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerine yapılacak ayrılma hakkı ödemesi için finansman sağlanması öngörülmektedir. Finansman temini için banka ve finans kuruluşları ile yürütülen süreç, Birleşme İşlemi ile eş zamanlı olarak yürütülecektir. Söz konusu finansmanın öngörülen şartlarda veya hiç sağlanamaması Birleşme İşlemi'ni engelleyecektir.

Son olarak, deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını veya onaylanan Birleşme İşlemi'nin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemeyecek şekilde imkansızlık söz konusu olabilir.

MADDE 22: İMZA

İşbu Birleşme Raporu 7 nüsha düzenlenmiştir; Taraf Şirketler'in yönetim organları tarafından imzalanmıştır ve Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. İşbu Birleşme Raporu 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm (IV-17 no'lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisna olacaktır.

27.04.2020



Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi

Senar Akkuş



Dr. Ahmet Kirman



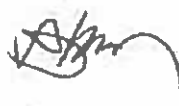
Adnan Bali



Dinç Kızıldemir



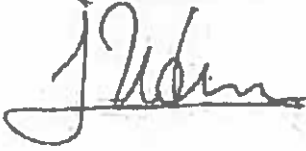
Aysun Mercan



Dr. Mehmet Cem Kozlu



İzlem Erdem



Dr. Şener Oktik



Zeynep Hansu Uçar



Anadolu Cam Sanayii Anonim Şirketi

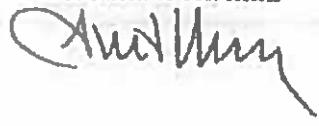
Zeynep Hansu Uçar



Abdullah Kılınc



Dr. Ahmet Kirman



Şibel Koç Karacaoğlu



İlhan İl



Mehmet Celal Betil



Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi

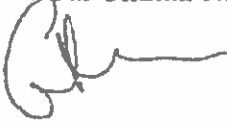
Cemil Tokel



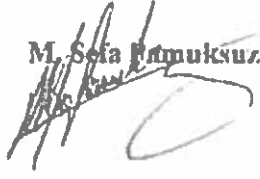
Gökhan Güralp



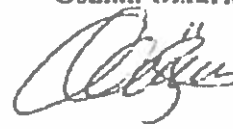
Dr. Gül Okutan Nilsson



M. Seha Fatmüksüz



Osman Öztürk



Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi

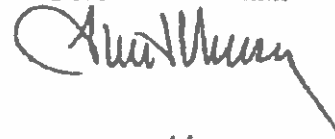
Zeynep Hansu Uçar



Cemil Tokel



Dr. Ahmet Kirman



Gökhan Güralp




Mehmet Colal Betil

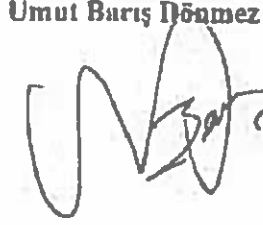


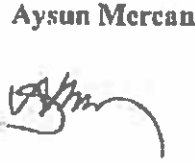
Soda Sanayii Anonim Şirketi

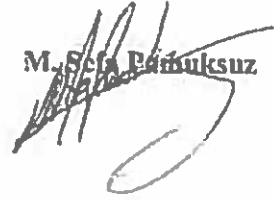
Murat Doğan


Tahsin Burhan Ergene


Dr. Ahmet Kırman


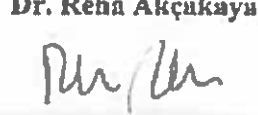
Umut Barış Dönmez


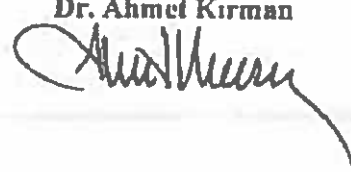
Aysun Mercan



M. Selâ Erimöksüz



Trakya Cam Sanayii Anonim Şirketi

Zeynep Hansu Uçar


Dr. Reha Akçukaya


Dr. Ahmet Kırman


Hüseyin Burak Dağlı


İlhan İl


Diğç Kızıldemir