

## BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir tarafta;

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 tarafta;

- 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 18 maddeden oluşan işbu BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ 27.04.2020 tarihinde imzalanmıştır.





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

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

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

**MADDE 1: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANTICI GENEL BİLGİLER, MEVCUT PAYLAR, SERMAYE VE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

**1.1. Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler**

**A. Devralan Şirket - Şişecam**

<b>Ticaret Unvanı</b>	: Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi
<b>Merkez Adresi</b>	: İçmeler Mahallesi, D-100 Kurayolu Caddesi, No: 44A 34947 Tuzla / İSTANBUL
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	: İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: 21599
<b>Süresi</b>	: Süresiz
<b>Faaliyet Konusu</b>	: a) Şirket her türlü cam, cam eşya ve cam sanayini (ve/veya ikame sanayini) dolaylı veya dolaysız olarak ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurur, bunların gelişme ve ilerlemesi için gereken tedbirleri alır, bunları işletir. b) Şirket, kurulmuş ve kurulacak, herhangi bir konuda çalışan yerli veya yabancı her türlü sını ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir. Esas sözleşmesinde yazan diğer işler de faaliyet alanı kapsamındadır.
<b>Vergi Dairesi</b>	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
<b>Vergi No</b>	: 8150034473
<b>İnternet Sitesi</b>	: <a href="http://www.sisecam.com">www.sisecam.com</a>
<b>Bağımsız Denetçi</b>	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Nace Kodu</b>	: 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) 74.1.0.02 Rev.2.0-Diğer uzmanlaşmış tüketim faaliyetleri (tekstil, giyim, ayakkabı gibi kişisel eşyalar

*[Handwritten signatures and initials]*



Birleşme Sözleşmesi  
27 04 2020

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 kaplar 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.siseccamcamambalaj.com](http://www.siseccamcamambalaj.com)  
Bağımsız Denetçi : Güney 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, hardaklar, termos ve diğer vakumlu kapların camdan yapılmış iç yüzeyleri ile camdan sofra ve mutfak eşyaları imalatı (ampuller 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  
Merkezefendi / DENİZLİ  
Ticaret Sicil Müdürlüğü : Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü  
Ticaret Sicil Numarası : 3407  
Süresi : Süresiz

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like MS, SA, and others.



Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

- Faaliyet Konusu** : a) Her türlü şekil ve cinsleriyle cam üretimi sanayi kurmak. b) Bu imalat ve faaliyetlerle ilgili ham, yarı ham, yarı mamul ve mamul madde tesisleri kurmak, c) Cam üretimi için lüzumlu maden aramak ve işletmeciliğini yapmak, tesisler inşa etmek, d) Yukarıda maddelerle belirtilen imalat ve faaliyetlerin gerçekleşmesi için yurt içinde veya yurt dışında tesisler kurmak, işletmek, bunlar için lüzumlu makina, teçhizat ve tesisatı temin etmek, kurulu olanları kısmen veya tamamen temellük etmektir. Esas sözleşmesinde yazan diğer işler de faaliyet alanı kapsamındadır.
- Vergi Dairesi** : Pamukkale Vergi Dairesi Müdürlüğü  
**Vergi No** : 2920012553  
**İnternet Sitesi** : [www.denizlicam.com](http://www.denizlicam.com)  
**Bağımsız Denetçi** : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- Nace Kodu** : 23.13.01 Camdan veya Kristalden Şişe ve Diğer Muhafaza Ürünlerinin İmalatı
- Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar** : Ana Pazar - Grup 1

#### D. Devrolunan Şirket 3 - Paşabahçe

- Ticaret Unvanı** : Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.  
**Merkez Adresi** : İçmeler Mahallesi D-100 Karayolu Caddesi No:44/A Tuzla/İSTANBUL
- Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü  
**Ticaret Sicil Numarası** : 119071  
**Süresi** : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı  
**Faaliyet Konusu** : Her nevi züccaciye, cam ev eşyası, şişe, düz/cam, elektrik ampulü, cam ve camdan mamul diğer maddelerin üretimini yapmak ve bu maddeleri üretecek sanayi kurmak, işletmek kurulmuş olanlara katılmak ve 15.4.2013 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
- Vergi Dairesi** : Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı  
**Vergi No** : 7230005479  
**İnternet Sitesi** : <http://www.pasabahce.com>

*(Handwritten signatures and initials)*





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

- Bağımsız Denetçi** : Güneş 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 öncelik 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](http://www.sisecamduzcam.com)
- Bağımsız Denetçi** : Güneş Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
- Nace Kodu** : 23.1.1.01 Rev.2.0-Levha veya tabaka halinde düz cam imalatı (telli, buzlu cam, renkli veya boyalı düz cam dahil). (dökülmüş, haddelenmiş, çekilmiş, üflenmiş,

*[Handwritten signatures and initials]*



YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI		
ATATÜRK HİSSELERİ	436.674.323	19,41
DİĞER	1.005.316.331	44,68
<b>TOPLAM</b>	<b>2.250.000.000</b>	<b>100,00</b>

**c. Fiili Dolanımdaki Paylar**

BORSA KODU	FİİLİ DOLAŞIMDAKI PAY TUTARI (TL)	FİİLİ DOLAŞIMDAKI PAY ORANI (%)
SISE	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 Nisan 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 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

*(Handwritten signatures and initials)*





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

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	100,00	100,00

ANADOLU CAM'ın sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu, Atlantis Denetim Danışmanlık Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nin 13.04.2020 tarih ve YMM 1896/380-24 sayılı Sermayenin Öcendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu ile saptanmıştır.

*(Handwritten signatures and initials)*



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 düzenlenmektedir<sup>1</sup>:

Bu Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'daki imtiyazlı payların imtiyazları sona erecektir. İmtiyazlı paylara ilişkin haklar iptal edilerek her B Grubu imtiyazlı paylar değişim

#### 1 KÂRIN DAĞITILMASI

Madde 29:

Şirket'te karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanununu ve Şirket'in mabii olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak Genel Kurulca belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde oluşturulan Yönetim Kurulu önerisi Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Sermaye Piyasası Mevzuatında düzenlenen usul ve esaslara uyulmak kaydıyla kar payı avansı dağıtılabilir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödemesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödemesi 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) Kulandan, 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 temettü 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 kişilere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşimde 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.

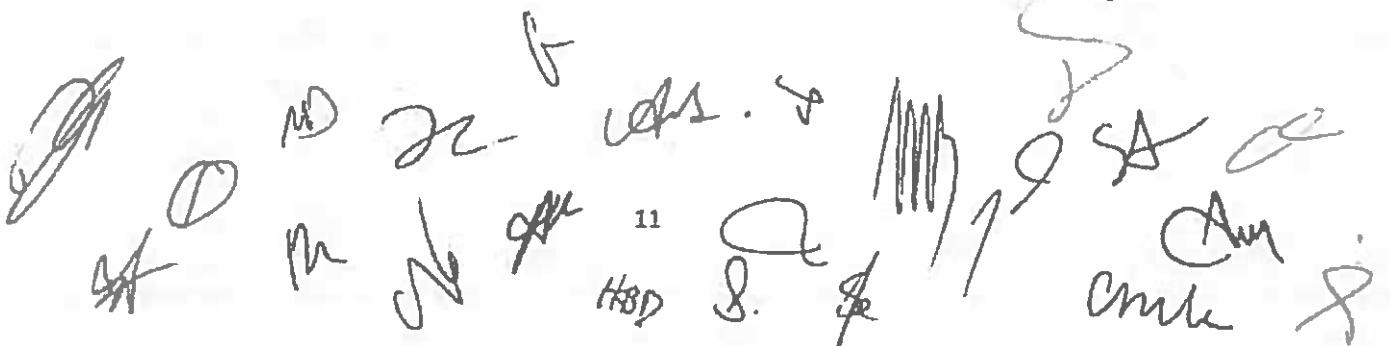
Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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 alınamaz.

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

11







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
<b>TOPLAM</b>	<b>15.000.000</b>	<b>100,00</b>

e. Fiili Dolaşımdaki Paylar:

BORSA KODU	FİİLİ DOLAŞIMDAKİ PAY TUTARI (TL)	FİİLİ 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.

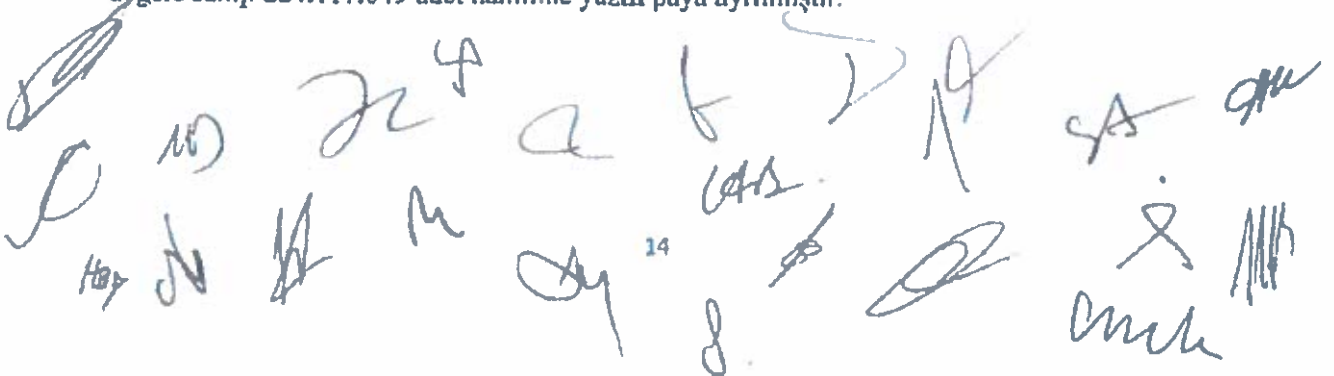
g. Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama:

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

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.



Handwritten signatures and initials, including the number 14 in the center.







c. Fıllı Dolalışımdaki Paylar

BORSA KODU	FİLLİ DOLAŞIMDAKI PAY TUTARI (TL)	FİLLİ DOLAŞIMDAKI 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 edilcek 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 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.

*(Handwritten signatures and initials)*

17





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

**c. Fıili 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 Tahvil 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 ödenerak 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 at the bottom of the page, including a date stamp "19" and "2020".

**1.3. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler**

**A. Devralan Şirket (ŞİŞECAM)**

Adı-Soyadı	Görevi	Gürev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Adnan Bali	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2021	-
Dr. Alınat Kırmın	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 Hansu 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
Diñ Kızıldemir	Bağımsız Üye	27.03.2021	Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite
Aysun Mercan	Bağımsız Üye	27.03.2021	Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "Aysun Mercan", "Diñ Kızıldemir", and "Dr. Şener Oktik". There are also some numbers and dates written, such as "20" and "2020".

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 Kırmızı	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2021	-
Abdullah Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.03.2021	-
Sihel Koç Karacaoğlu	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 II	Bağımsız üye	26.03.2021	Denetim Sorumlu Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi

Handwritten signatures and notes at the bottom of the page, including the number 21.

**C. Devrolunan Şirket 2 (DENİZLİ CAM)**

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Komiteler
Cemil Tokel	Yönetim Kurulu Başkanı	24.03.2021	-
Gökhan Güralp	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	24.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Osman Özlürk	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 (PAŞABAĞCI)**

Adı-Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Yer Aldığı Kumiteler
Dr. Ahmet Kirman	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2023	-

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







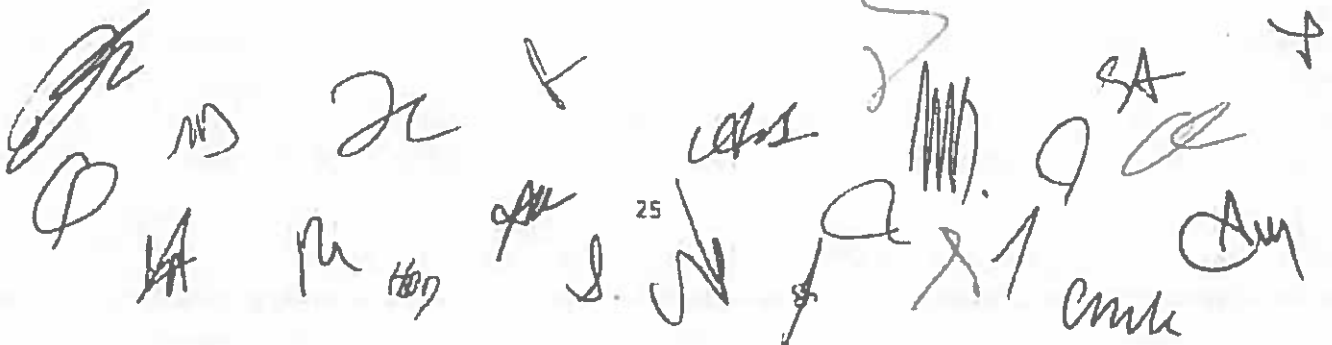
			Riskin Erken Saptanması Komitesi
İlhal II	Bağımsız Üye	26.03.2021	Kurumsal Yönetim Komitesi
			Denetimden Sorumlu Komite
			Riskin Erken Saptanması Komitesi

## MADDE 2: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

### 2.1. Genel Bilgiler

Bu birleşme sözleşmesine konu Birleşme İşlemi kapsamında, Devralan Şirket ŞİŞECAM tarafından, Devrolunan Şirketler, ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, PAŞABAĞÇE, SODA SANAYİİ, ve TRAKYA CAM tüm aktif ve pasifi ile bir küf halinde devralınarak Devralan Şirket ŞİŞECAM bünyesinde birleşecektir ("Birleşme İşlemi"). Bu kapsamda, Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'i tasfiyesiz infisah yoluyla, vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle aynen devralacaktır. Anılan Birleşme İşlemi Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ila 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")'nun "Devir Bölünme ve İlişce Değişimi" başlıklı 19. maddesi ve "Devir, Bölünme ve İlişce 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



sayılı Önemli Nitelikli İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğ 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 belirleme yapılırken takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınacağı ve ayrıca (ii) Tebliğ Taslağı'nun 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 sözleşmesine 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 Sözleşmesi ve diğer başvuru belgeleri en kısa zamanda tadil edilerek SPK'ya ek bir başvuru yapılacaktır.

Bu Birleşme Sözleşmesi'ne 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 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 incelemesine 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 raporları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ilgili tüm birleşme evrakı pay sahiplerinin bilgilendirilmesi





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

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 hisselerce 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, bu Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kırtman ile Sayın Mustafa Görkem Elverici'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

### Devralınan Şirket I - 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; 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

*(Handwritten signatures and initials)*

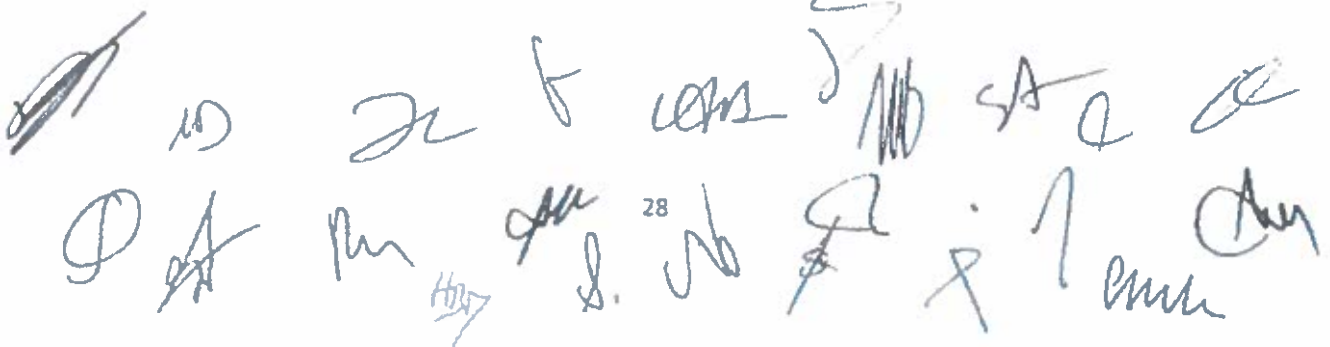
piyasa değerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, ANADOLU CAM'ın SerPK, SPK'nın Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, SPK'nın Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, TTK, KVK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; 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, bu 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 Karacaoğlu'nun 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.

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, bu 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.

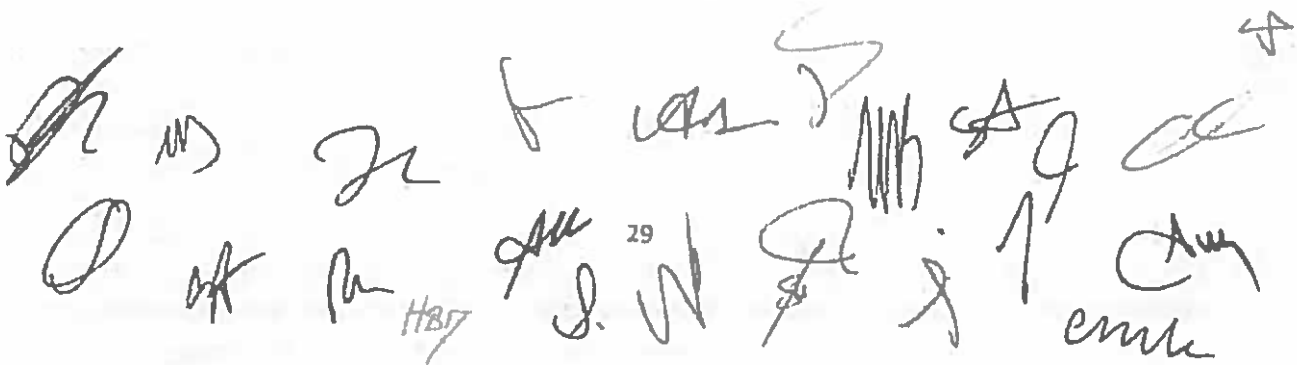
**Devrolunan Şirket 3 – Paşabağçe'nin Yönetim Kurulu Kararı:**

PAŞABAĞÇE'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, PAŞABAĞÇE'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.

PAŞABAĞÇE'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, bu 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.

**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;





Birleşme Sözleşmesi  
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 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, bu Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına, Birleşme İşlemine ilişkin SPK'ya Duyuru Metninin onaylanması için başvuruda bulunulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Sayın Dr. Ahmet Kıran 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 hisselerle 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 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.

*(Handwritten signatures and initials)*

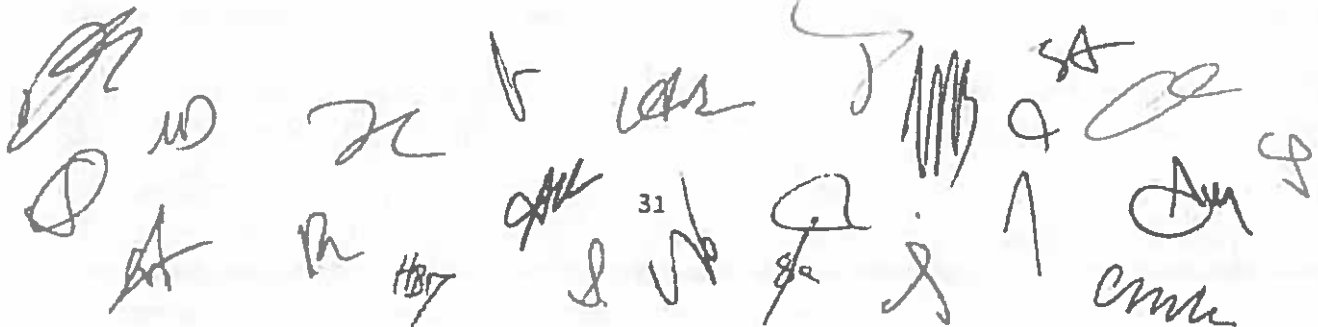
TRAKYA CAM'ın 27.04.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Anadolu Cam Sanayii A.Ş., Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş., Paşabağçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Soda Sanayii A.Ş. ile birlikte, SerPK, SPK'nun Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı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

### MADDE 3: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN FİNANSAL TABLOLAR

Bu Birleşme Sözleşmesi'ne konu Birleşme İşleminde, 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 görüyor 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. PAŞABAĞÇE'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 tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucu oluşacak ŞİŞECAM paylarından Devralanan 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'nun 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 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 Sözleşmesi ekinde yer almaktadır (Ek-2).

#### **MADDE 5: BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULU'NDAN ALINAN ONAY**

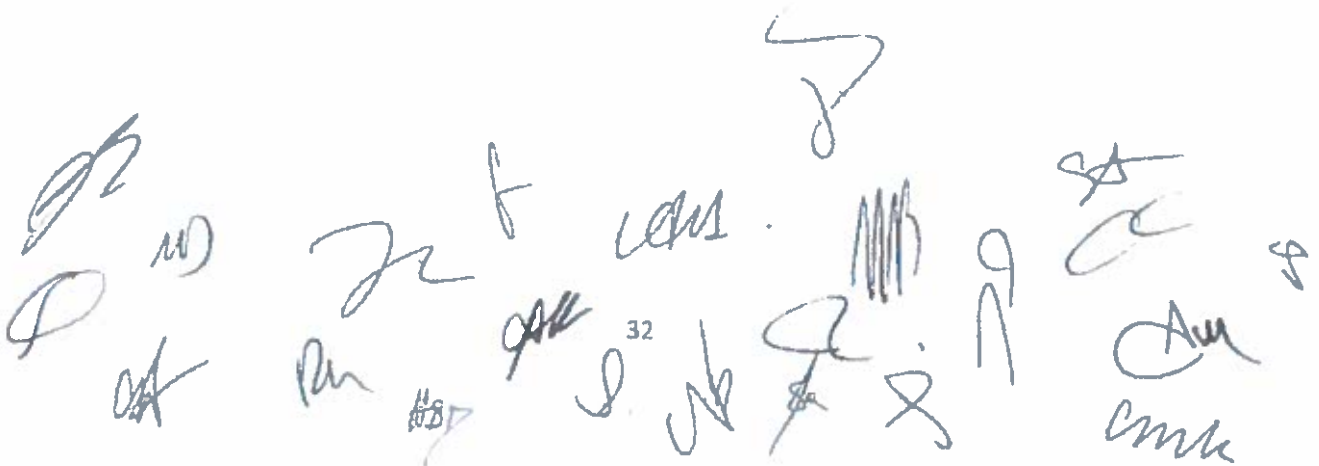
Birleşme işlemine ilişkin hazırlanan Duyuru Metni, SPK tarafından [ ]-[ ]2020 ve [ ] sayılı yazı ile onaylanmıştır.

#### **MADDE 6: AYRILMA AKÇESİ**

Bu Birleşme Sözleşmesi'ne konu Birleşme İşlemi kapsamında TTK'nın 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir. Bununla birlikte, SPK'nın Seri: II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ayrılma hakkının kullanımı ise bu Birleşme Sözleşmesi'nin 15. maddesinde düzenlenmiştir.

#### **MADDE 7: DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ**

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



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 a signature on the right. There are also several smaller initials and marks scattered throughout the bottom section.



## MADDE 8: BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

### 8.1. 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 Sözleşmesi'nin 15. 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 (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
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 Sanayii Vakfı	0,4	0,01
Denizli Belediye	0,1	0,00
<b>TOPLAM</b>	<b>3.064,2</b>	<b>100,00</b>

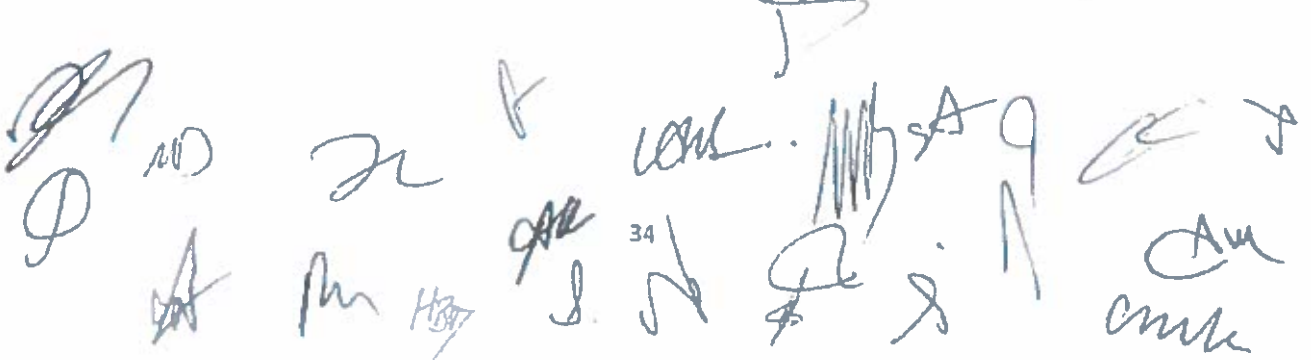
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like 'Abdullah Akıncı', 'Denizli Belediye', and 'Denizli Cam Sanayii Vakfı'.

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

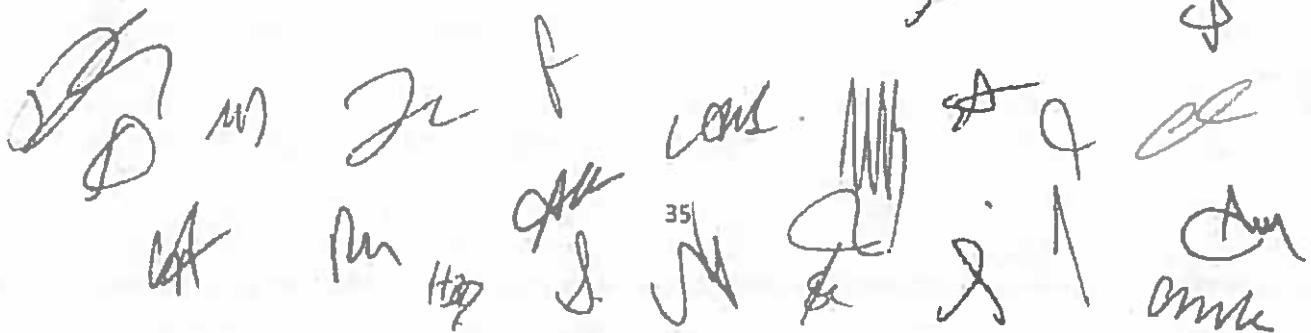
Bu kapsamda, değerlendirme çalışmasında Gelir Yaklaşımı ("GY"), Piyasa Yaklaşımı ("PY"), Net Varlık Yaklaşımı ("NVY") ve Borsa Değeri ("BD") olmak üzere 4 yöntem kullanılmıştır

- **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 sonrasına 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 hesaplaması aşamasında "Parçaların Toplamı" yöntemi kullanılmıştır. Bu yöntemde her bir Birleşecek Şirket'in kendisi, bağlı ortaklıkları ve 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 Gelir Yaklaşımı'na, Uzman Kuruluş tarafından %30 ağırlık verilmiştir.

- **Piyasa Yaklaşımı ("PY"):** Piyasa Yaklaşımı kapsamında uygulanabilen karşılaştırılabilir şirket ("KS") ve işlemler ("KT") 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



kullanı 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 anlaşılabilir 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 yılsonu 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 hazına dahil edilmiş ve bu sayede Piyasa Yaklaşımı çalışması kapsamında da bu güncel gelişmenin değer üzerindeki etkisi dikkate alınabilmiştir. 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 odaklanılması sonucu işlem sayısının sınırlı kalması nedenleriyle uygulanamamıştır. ŞİŞECAM için Piyasa Yaklaşımı uygulanırken karşılaştırılabilir şirketler bulmaya yönelik ayrı bir analiz çalışması yapılmamış, ŞİŞECAM dışında kalan ve direkt olarak ŞİŞECAM'ın iştirak ettiği diğer Birleşecek Şirketler'in Piyasa Yaklaşımı sonuçları ŞİŞECAM'ın sahiplik oranı dahilinde dikkate alınarak ŞİŞECAM'ın toplam hisse değeri tahmin edilmiştir. ŞİŞECAM'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 iştirak 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



Piyasa Yaklaşımı'na da Uzman Kuruluş tarafından 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 (iltfa edilmiş yenileme değeri) eşit olacağı varsayımı temel alınmaktadır. Bu kapsamda, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ŞİŞECAM, ANADOLU CAM, DENİZLİ CAM, SODA SANAYİİ ve TRAKYA CAM için SPK'nın; PAŞABAHÇE için ise KGK'nın belirlemiş olduğu düzenlemelerde referans verilen TMS/IFRS 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 temettüler 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.
- **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 değerlendirme çalışmasında 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 bir 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 Yaklaşım kapsamında çıkan değerlendirme sonuçlarının ortalamasından hesaplanan oran dikkate alınmıştır. Bu oran PAŞABAHÇE için Gelir ve Piyasa Yaklaşımından bulunan değerlerin aritmetik ortalaması ile çarpılarak PAŞABAHÇE için tahmini Borsa Değeri

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including the number 36.



Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

hesaplanmıştır. Hesaplamanın detayları raporun PAŞABAHIÇE bölümünde  
verilmektedir. Birleşecek Şirketler'in PAŞABAHIÇE hariç halku açık olması, BIST-  
30/BIST-50 endeksleri içerisinde yer almalarını, likidite-işlem hacimlerini ve yatırımcı  
profililerini de dikkate aldığımızla 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;
- = ANADOLU CAM için; 0,88239
- DENİZLİ CAM için; 0,33089
- = PAŞABAHIÇE için; 0,53423
- = SODA SANAYİİ için; 1,15997
- TRAKYA CAM için; 0,67615

olarak tespit edilmiştir.

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

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

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

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

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

*(Handwritten signatures and initials)*

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

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

## 8.2. 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 İlkümleri" 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><b>TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ</b></p> <p><b>ESAS SÖZLEŞMESİ</b></p>	<p><b>TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ</b></p> <p><b>ESAS SÖZLEŞMESİ</b></p>
<p><b>AMAÇ VE KONU</b></p> <p><b>Madde 4-</b></p> <p><b>A) Şirketin Amacı:</b></p> <p>Şirketin amacı, cam sanayi ve bu sanayi ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurmak, işletmek ve geliştirmektir.</p> <p>Öte yandan, sermayesine ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin</p>	<p><b>AMAÇ VE KONU</b></p> <p><b>Madde 4-</b></p> <p><b>A) Şirketin Amacı:</b></p> <p>Şirketin amaçları aşağıdaki şekildedir:</p> <p>(i) Her nevi züccaciye, cam cv eşyası, cam ambalaj, ilüzcam, elektrik ampulü, cam ve camdan mamul diğer maddelerin üretimini yapmak ve cam sanayi ve bu sanayi</p>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like HAD, N, A, R, Ay, 38, J. M, and others.

yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte ve karşılıklı olarak toplu bir bünye içinde halletmek, cam sanayi dışındaki alanlara da girerek riski dağıtmak, konjonktür 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.

**B) Şirketin Konusu:**

Şirket yukarıda yazılı amaçlarını gerçekleştirebilmek için:

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 sınıai ve ticari şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir.

c) Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'na göre aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak üzere Devlet tahvili (Hazine bonosu dahil), özel sektör tahvili, kâr ve zarar

ilgilendiren yardımcı ve tamamlayıcı sanayi kurmak, işletmek ve geliştirmek;

(ii) Sodyum karbonat, Sodyum bikarbonat ve diğer soda kimyasalları; bikromat, kronik asit, bazı 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, bunları çıkarmak için tesisler kurarak işletmek;

(iv) Soda-krom kimyasalları ile ilgili sanayii geliştirmek, islah etmek için lüzumlu araştırmaları yapmak, tesisleri kurmak ve işletmek ve bunlara iştirak etmek;

(v) Soda Sanayii'ni ve mamullerin satışını herhangi bir şekilde ilgilendiren bütümlü yardımcı ve tamamlayıcı faaliyette bulunmak.

(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;

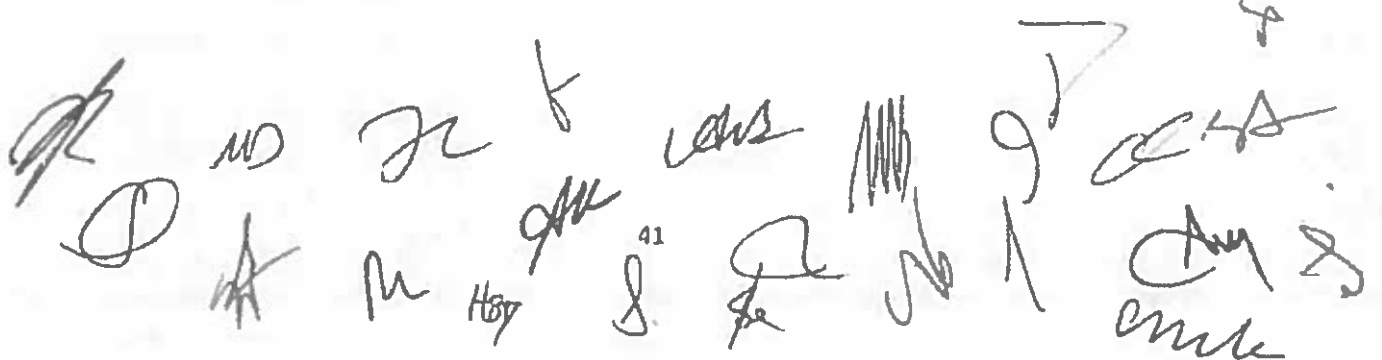
(vii) Cam sanayi dışındaki alanlara da girerek riski dağıtmak, konjonktür hareketlerine karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek;

*(Handwritten signatures and initials)*





<p>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 uyni 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 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</p>	<p>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 artırımını, banka kredileri ile tahvil-finansman honosu 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>f) 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 çalışmaya 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, sahihi 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>
---	---



çalışmaları, kimyasal-fiziksel analizler, bilgi işlem, ithalât, ihracat, pazarlama, organizasyon, eğitim ve plânlama gibi işlerini yapabilir.

Şirket amacına ulaşmak için konusuyla ilgili olarak yurt içi ve yurt dışında depo, mağaza, şube, temsilcilik, sergi ve benzerlerini açabilir, bayilik ve acentalık verebilir.

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.

l) Şirket, sıvı, katı ve gaz (LPG 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 maddelerin aranması, ayrılması, depolanması, dağıtımı ve ticareti ile uğraşabilir.

m) Şirket yukarıda belirtilen işler dışında her türlü acentalık reklam-ilâncılık, turizm yatırım ve işletmeciliği yapabilir.

n) Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde bağış yapabilir.

Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenmek, bu sınırı aşan tutarda

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.

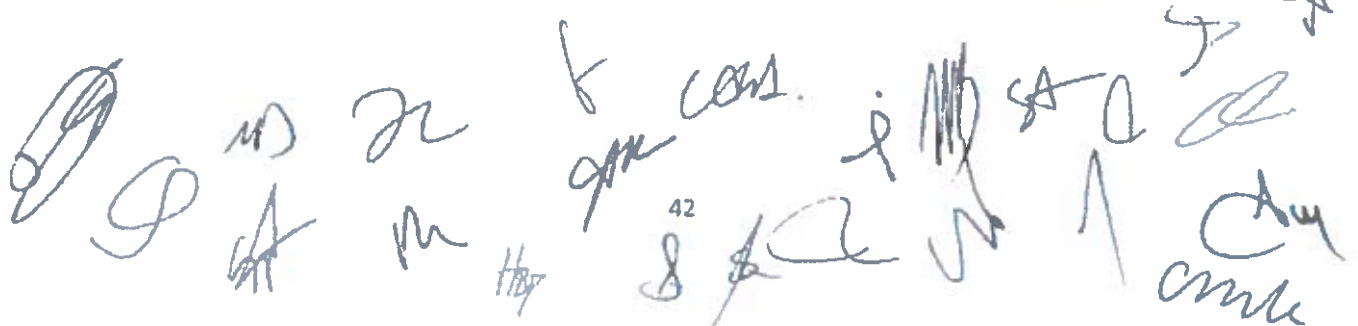
i) Şirket, yerli ve yabancı şirketlerle işbirliği yapabilir, bunlarla her nevi iştirakler/ortaklıklar oluşturabilir ve mali sorumluluk paylaşımına dayanan anlaşmalar yapabilir.

j) Şirket, kanun hükümlerine uygun olarak, Şirket bütçesi dışında da sosyal amaçlı vakıflar meydana getirebilir, bu çeşit vakıflara katılabilir ve yardım edebilir.

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.

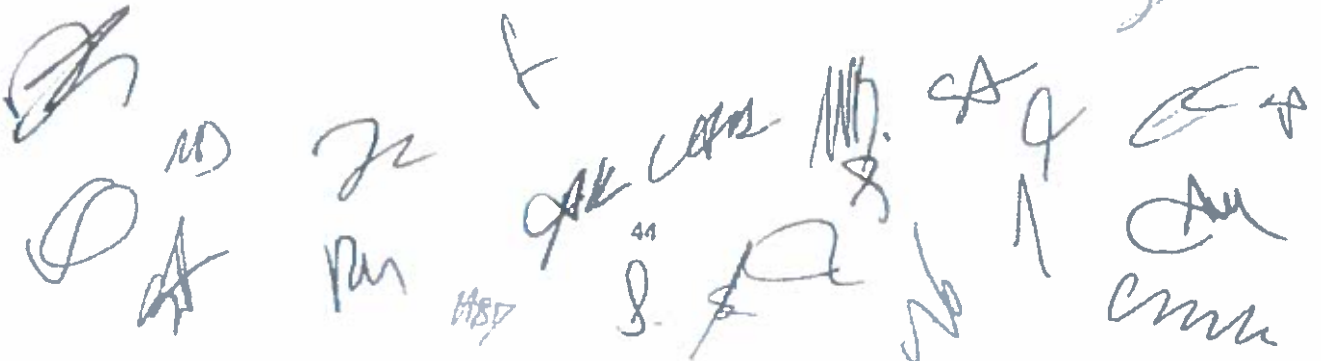
Şirket sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı her türlü kuruluşun depolama, ulaştırma, proje hazırlanması, fizibilite çalışmaları, kimyasal-fiziksel analizler, bilgi işlem, ithalât, ihracat, pazarlama, organizasyon, eğitim ve plânlama gibi işlerini yapabilir.

l) Şirket amacına ulaşmak için konusuyla ilgili olarak yurt içi ve yurt dışında depo, mağaza, şube, temsilcilik, sergi ve benzerlerini açabilir, bayilik ve acentalık verebilir.





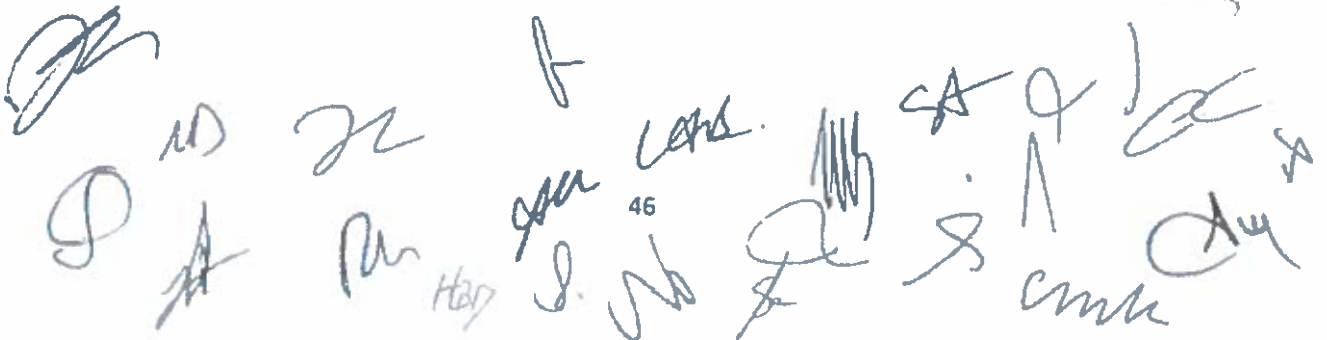
	<p>devredilmesi ile istihlal ve işletmeciliğinin yapılması ve ilgili kanunlar çerçevesinde bütün işlemlerin yürütülmesi ile bu madde ve madenlerin arınması, ayrılması, depolanması, dağıtımı ve ticareti ile uğruşabilir.</p> <p>p) Şirket yukarıdaki amaç ve konular çerçevesinde kendisi ve dâhil olduğu topluluk 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> <p>b- Her türlü yükleme, boşaltma, liman işletmesi ve gümrükleme işleri yapabilir.</p> <p>c- Her türlü depolama, özel antrepoculuk, ambalajlama ve paketlenme işleri yapabilir.</p> <p>d- a-b-c hâllimlerinde 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 itihalat dahil ticareti ve mümessilliğini yapabilir.</p> <p>Sahibi olduğu kara, deniz ve hava taşıma araçlarını üçüncü kişilere kiraya verebilir ve bu yolla işletebilir.</p>
--	---



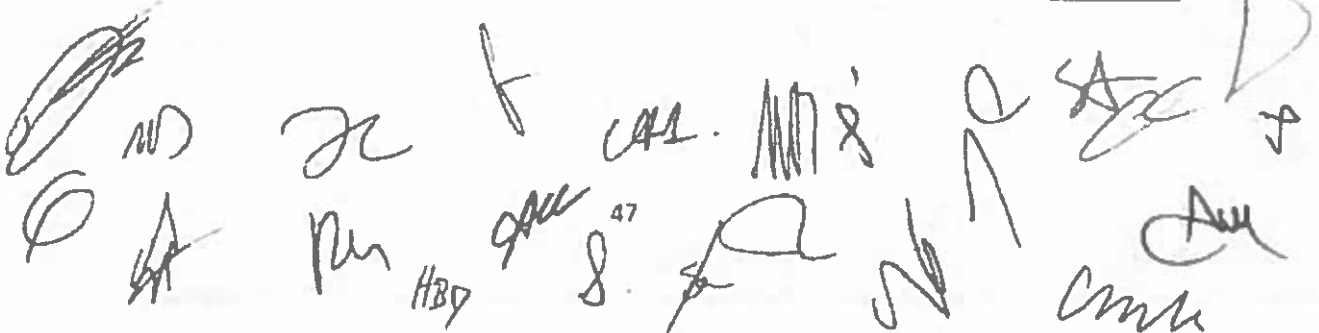
	<p>r) Şirket yukarıda belirtilen işler dışında her türlü acentacılık reklam-ilâncılık, turizm yatırım ve işletmeciliği yapabilir.</p> <p>s) Şirket, sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde bağış yapabilir.</p> <p>Yapılacak bağışların list 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>t) 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><b>SERMAYE</b></p> <p><b>Madde 7-</b></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><b>SERMAYE</b></p> <p><b>Madde 7-</b></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 ulaşılamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket 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>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 ulaşılamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket 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 tamamını nama yazılıdır. Şirket horsada 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><b>PAY VEYA PAY SENETLERİNİN DEVRİ</b></p> <p><b>Madde 8-</b></p> <p>Yatırıncıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla Şirket sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, 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 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><b>BİRLEŞME VE BÖLÜNME HÜKÜMLERİ</b></p> <p><b>Madde 9-</b></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</p>



	<p>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 borçlarını ortadan kaldıracak hükümler içermeyecek ve Elektrik Piyasası Mevzuatına gerekli tutulan şartları kapsayacaktır.</p> <p>Sermaye Piyasası mevzuatının birleşme ve bölünmeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.</p>
<p><b>ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ</b></p> <p><b>Madde 21-</b></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,</p>	<p><b>ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ</b></p> <p><b>Madde 23-</b></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,</p>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "HBD" and "48".



Kanun, Kurul mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir.	Kanun, Kurul mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir. 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.
--	--

### 8.3. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, Birleşme İşlemi ile inlisah edecek Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi 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.

### 8.4. Devrolunan Şirketler'in Borçları

Birleşme sonucunda tasfiyesiz inlisah edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları, TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan 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 ihtilalı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> TTK'nın 541. maddesi aşağıdaki şekildedir:

*(Handwritten signatures and initials)*

#### 8.5. Devrolunan Şirketler'in Alacakları

Devrolunan Şirketler'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan Şirket külli halef olacaktır.

#### 8.6. Birleşme Tarihi ve Devrolunan Şirketler'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 tescilli ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi "Birleşme Tarihi" olarak kabul edilecektir. Bu kapsamda, Devrolunan Şirketler bu tarih itibariyle 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 Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

Birleşmeye esas alınacak mali tablolar 31.12.2019 tarihli yıllık bilançolar olmakla beraber; bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında, işbu 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 Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

(1) Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sonuç etmiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını 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 paralardan dolayı 553 üncü madde uyarınca sorumludur.



Handwritten signatures and initials, including a stamp with the number 50.

### 8.7. Kar Payı

Birleşme işlemi sonucunda infisah edecek Devrolunan Şirketler'in ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının intikali Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydı olarak yapılacaktır.

Devrolunan Şirketler'in pay sahipleri, Birleşme işlemi sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Birleşme işlemi'nin tescil edildiği tarihten itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek 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 9: DEVROLUNAN ŞİRKETLER'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

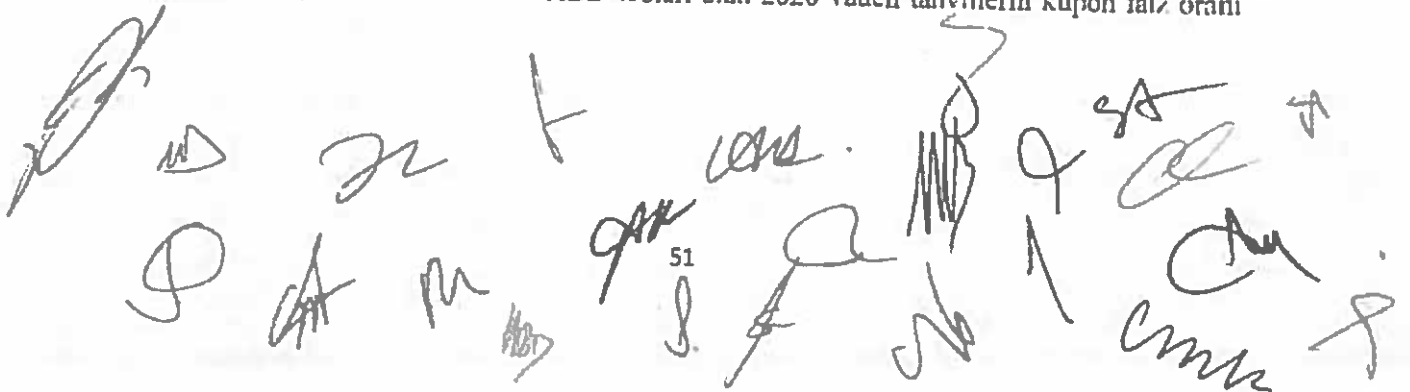
Devrolunan Şirketler'in sahibi olduğu, varsa tescilli markalar da dahil olmak üzere, fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar madde 8'de belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesine ve birleşmenin tescile dair sair evrakta istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

### MADDE 10: 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) SPK'nın 06.05.2013 tarih ve 29833736-105.03.01-14.62 sayılı kararı uyarınca 08.05.2013 tarihinde ihraç edilmiş 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



51

%4,25 (etkin faiz oranı %4,43), nominal ihraç tutarı 700.000.000 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 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.

- Devrolunan Şirket 1 – ANADOLU CAM

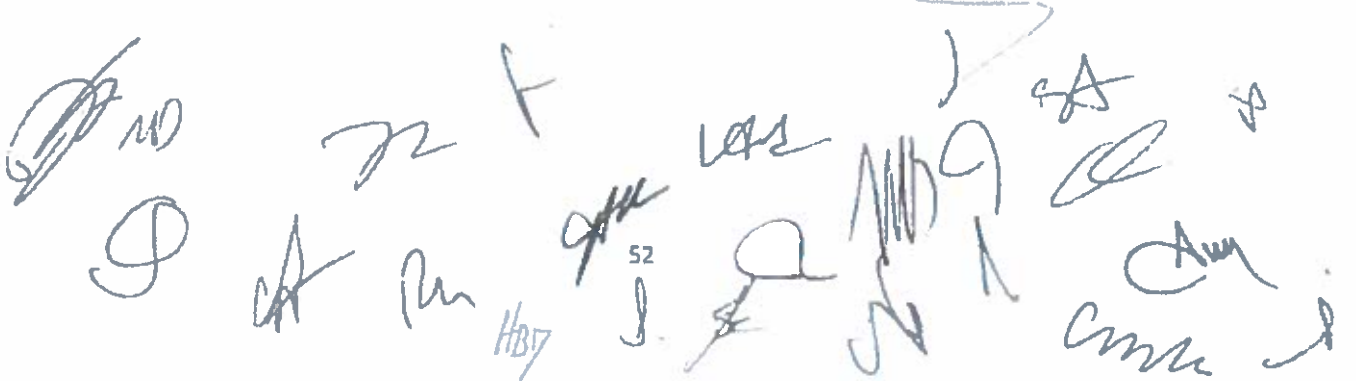
ANADOLU CAM kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 Türk Lirası olup her biri 1 (bir) Kuruş itibari kıymette 200.000.000,000 hamiline yazılı paya bölünmüştür.

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 "Karın Dağıtılması" başlıklı 29. maddesinde düzenlenir.

Bu 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.





Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

ANADOLU CAM'ın 4.709 adet kurucu intifa senedi vardır. Şirket kayıtları çerçevesinde, intifa senedi hak sahipleri EK 1 olarak bu Birleşme Sözleşmesi'nin ekinde listelenen gerçek ve tüzel kişilerin uhdesinde bulunmaktadır.

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

Bu Birleşme Sözleşmesi uyarınca, ANADOLU CAM'da mevcut intifa senetleri karşılığında kurucu intifa senedi sahiplerine Uzman Kuruluş Raporunda hesaplanan gerçek değer üzerinden TTK'nun 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 Ek-1'de 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.

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 at the bottom of the page, including names like "H29", "MD", "Z", "A", "53", "19", "st", "emk", and "15".

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 senetlerine tanınan imtiyaz yoktur.

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

- Devrolunan Şirket 3 - PAŞABAĞÇE:

PAŞABAĞÇE 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 PAŞABAĞÇE'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 PAŞABAĞÇE'ye aktarılmıştır. PAŞABAĞÇE sağlanan fon tutarı kadar anapara, faiz ve benzeri ödemeleri için münferiden garanti vermiştir.

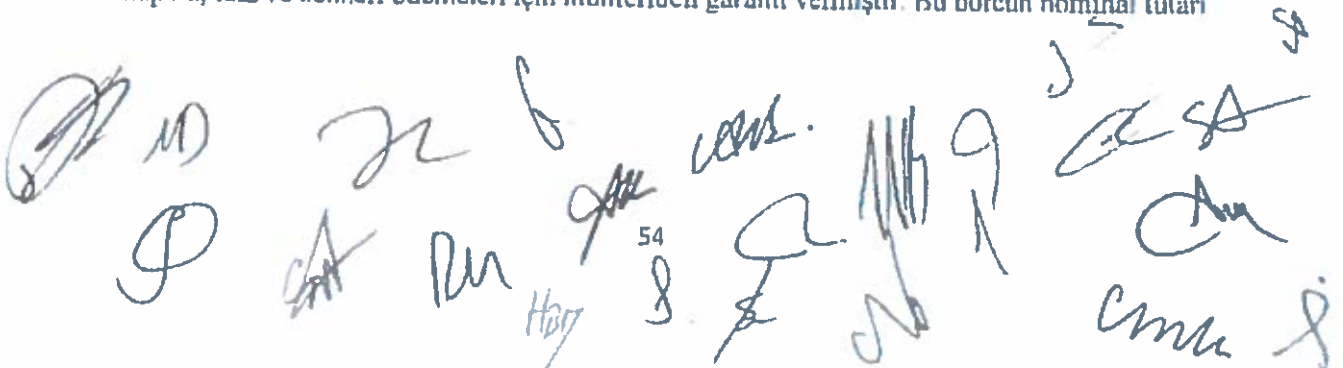
31.12.2019 itibarıyla, ŞİŞECAM'ın çıkardığı tahvillere ilişkin ve Paşabahçe'nin ödeme garantisi kapsamında kendisine tahsis edilen tutar (anapara, faiz, ihraç farkı, komisyon dahil) toplam 838.102.000 TL'dir.

- 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 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]*

### MADDE 11: TARAFLARIN HAK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye Taraf Şirketler, bu Birleşme Sözleşmesi'nden 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 ziyana tazmin edecektir.

### MADDE 12: GENEL KURUL İÇİN AZAMI SÜRE

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

### MADDE 13: DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI

İşbu Birleşme Sözleşmesi, 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.



56





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 gündür. 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 kullanılmasını zorunludur. Bu amaçla, Devralan Şirket Şişecam, 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.

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

Yukarıdaki açıklamalarımıza ek olarak, işbu Birleşme Sözleşmesi 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 belirleme yapılırken takasın tamamlanmasına haklımaksızın 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 sözleşmesine 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.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like 'HOB', '58', and 'CAME'.

**MADDE 16: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARI TARAFINDAN GETİRİLECEK ÜST SINIRLAR**

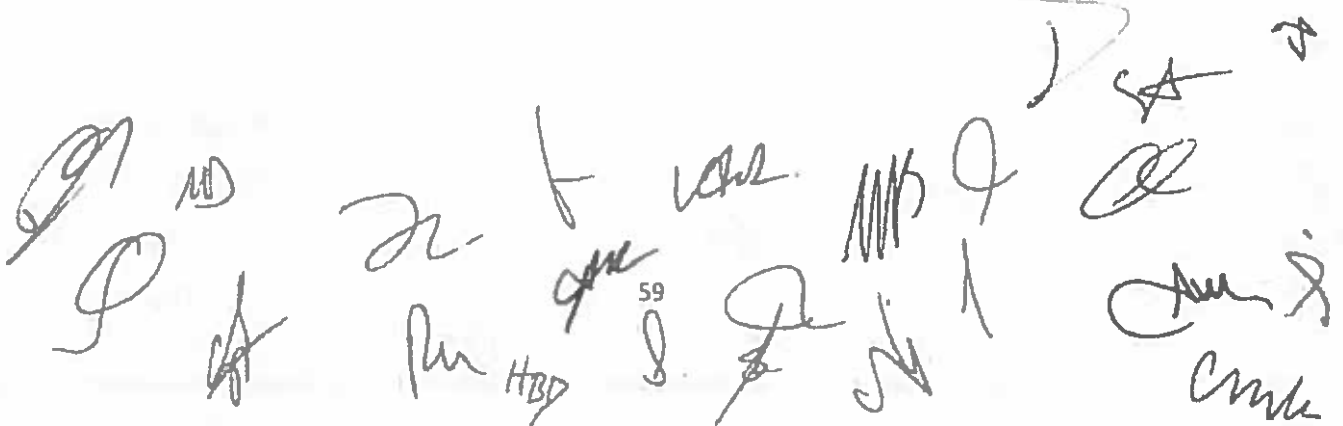
Birleşme İşlemi'nde, birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda birleşmeye Taraf Şirketler'in katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya Birleşme İşlemi'nin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şehrini toplantı 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, bu Birleşme Sözleşmesinin onaya sunulmasına ilişkin genel kurul gündem maddesinden hemen sonra 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 tutanağına işleyen 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 17: DİĞER HUSUSLAR**

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





Birleşme Sözleşmesi  
27 04 2020

**MADDE 18: İMZA**

İşbu Birleşme Sözleşmesi 7 nüsha olarak düzenlenmiştir, 'Taraflar Şirketleri'nin yönetim organları tarafından imzalanmıştır ve 'Taraflar Şirketleri'nin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Bu Birleşme Sözleşmesi 4684 sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm (IV-17 no'lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

27.04.2020

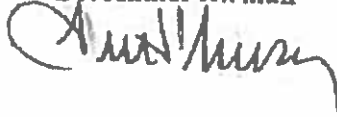
Handwritten signatures and initials, including the ŞİŞECAM logo, are present at the bottom of the page.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi

Senar Akkuş



Dr. Ahmet Kırman



Adnan Bali



Dinç Kızıldağ



Aysun Mercan



Dr. Mehmet Cem Kozlu



İzlem Erdem



Dr. Şener Oktik



Zeynep Hansu Uçar



Anadolu Cam Sanayii Anonim Şirketi

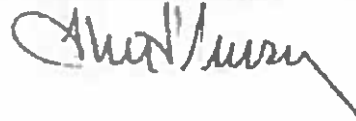
Zeynep Hansu Uçar



Abdullah Kılınc



Dr. Ahmet Kırman



Sibel Koç Karacaoğlu



İlhan İl

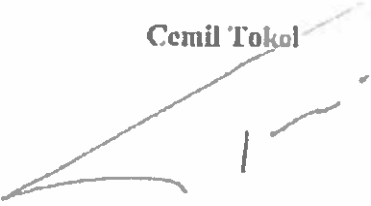


Mehmet Celal Betil



**Denizli Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi**

**Cemil Tokel**



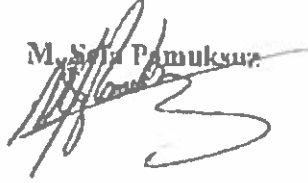
**Gökhan Güralp**



**Dr. Gül Okutan Nilsson**



**M. Selim Pamuksuz**



**Osman Öztürk**



**Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi**

**Zeynep Hansu Uçar**



**Cemil Tokel**



**Dr. Ahmet Kırmacı**



**Gökhan Güralp**



**Mehmet Celal Betil**





ŞİŞECAM

Birleşme Sözleşmesi  
27.04.2020

Soda Sanayii Anonim Şirketi

Murat Doğan

Tahsin Burhan Ergene

Dr. Ahmet Kirman

Umut Barış Dönmez

Aysun Mercan

M. Şera Pamuksuz

Trakya Cam Sanayii Anonim Şirketi

Zeynep Hamsu Uçar

Dr. Reha Akçakaya

Dr. Ahmet Kirman

Hüseyin Burak Dağı

İlhan İ

Dinç Kızıldemir

