

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ve
EGE BİRLEŞİK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi ("Birleşme Sözleşmesi") aşağıda unvanları ve adresleri ile ticaret sicil numaraları yazılı Ege Seramik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Devralan") ile Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Devrolan") arasında bu şirketlerin devir yoluyla birleşmeleri konusunda akdedilmiştir.

Devrolan :

Ünvanı : Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi (Ege Birleşik)
Adresi : Ankara Asfaltı 26.Km. 35170 Kemalpaşa/İZMİR
Ticaret Sicil No : İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na 499 K-6602

Devralan

Ünvanı : Ege Seramik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Ege Seramik)
Adresi : Ankara Asfaltı 26.Km. 35170 Kemalpaşa/İZMİR
Ticaret Sicil No : İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na 614K-575

TARAFLARIN YETKİLERİNİN TESPİTİ

Devrolan ve Devralan'ın yönetim kurullarının birleşme konusundaki devralma ve devretme yetkilerinin varlığı ve geçerliliği konuları tetkik edilerek yapılan inceleme sonucunda;

(i) Devrolan'ın 05 Ekim 2011 tarihli Yönetim Kurulu'nda tasfiyesiz infisahı yoluyla birleşmenin 30 Eylül 2011 tarihli mali tablolar/bilançolar üzerinden ve gerekli yasal müracaat yapılarak Genel Kurulca kabul edilecek birleşme sözleşmesine uygun şekilde yapılmasına karar verildiği tespit olunmuştur.

(ii) Keza tetkik sonucu Devralan'ın 05 Ekim 2011 tarihinde usulüne uygun olarak yapmış olduğu 2011/26 nolu Yönetim Kurulu Toplantısında Devrolan'ın tasfiyesiz infisahı yoluyla birleşme suretiyle devralınmasına ve Devralan'ın Yönetim Kurulu'nun da birleşmenin 30 Eylül 2011 tarihli mali tablolar/bilançolar üzerinden yapılmasına ve gerekli yasal müracaat yapılarak Genel Kurulca kabul edilecek birleşme sözleşmesine uygun şekilde yapılmasına karar verildiği tespit olunmuştur.

DEVRALMA ŞARTLARI

1- Devralan şirket , Devrolan şirketin malvarlığını Devrolan şirketin birleşme sözleşmesini ve birleşme işlemini onayladığı genel kurul toplantısının tescil tarihi itibariyle bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralacaktır. Bu tarih itibari ile Devrolan şirket 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümlerine uygun olarak Devralan şirket ile birleşmek suretiyle Devrolan

şirketin birleşme sözleşmesini ve birleşme işlemini onayladığı genel kurul toplantısının tescil tarihi itibariyle tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

2- İşbu sözleşmenin konusunu oluşturulan birleşme TTK 451. maddesi hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun ("KVK") kurumların devir muamelelerini düzenleyen 18., 19.ve 20 maddeleri muvacehesinde gerçekleştirilecektir.

3- İşbu Birleşme Sözleşmesi'nde 3065 Sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDV") istisnalarla ilgili 6. Bölüm, 17. Maddesi hükümleri dikkate alınacaktır.

4- Taraflar devir işlemini İzmir 2. Asliye Ticaret Mahkemesinin 09/12/2011 tarih, 2011/698 E. sayılı esas ve 2011/698 sayılı kararı kapsamında tayin olan bilirkişi heyeti tarafından tanzim kılınan bilirkişi raporunu ("Bilirkişi Raporu") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") onay yazısını esas alarak gerçekleştireceklerini kabul ve taahhüt etmişlerdir.

Asliye Ticaret Mahkemesine Devralan ve devrolanın hem Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenmiş hem de Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarının sunulmuş ve her iki çerçevede hazırlanmış mali tablolar üzerinden birleşme oranının tespitinin istenmiş olmasına rağmen, İzmir 2. Asliye Ticaret Mahkemesinin 09/12/2011 tarih, 2011/698 E. sayılı esas ve 2011/698 sayılı kararı yalnızca Vergi Usul Kanununa göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden yapılmış hesaplamayı içermiştir.

24/11/2011 tarih ve YMM-1211-31/2011-Dİ-02 sayılı Yeminli Mali Müşavir Egemen Tanrıkulu tarafından Kurul düzenlemeleri kapsamında düzenlenen Özkaynak tespit raporunda; hem Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenmiş hem de Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolardan olmak üzere, iki çerçevede hazırlanmış mali tablolar üzerinden birleşme oranı tespit edilmiş ve aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Bilirkişi ve Yeminli Mali Müşavir Raporu ile yapılan tespitlerde; hem Vergi Usul Kanunu'na göre hem de Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmış birleşme oranlarının aynı olduğu görülmüştür.

(TL)	VUK'na Göre Düzenlenmiş Mali Tablolar	UFRS'ye Göre Düzenlenmiş Mali Tablolar
Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Sermayesi	10.350.000,00	10.350.000,00
Ege Seramik A.Ş. Sermaye Payı (TL)	-10.349.996,00	-10.349.996,00
Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Net Sermayesi	4,00	4,00
İştirak Oranı %	99,99996%	99,99996%
Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Özvarlığı	13.535.088	13.504.879
Ege Seramik A.Ş. Payı (TL)	-13.535.083	-13.504.874
Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Net Özvarlığı	5	5

Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Özvarlığı	13.535.088	13.504.874
Ege Seramik A.Ş. Sermaye Payı (TL)	-10.349.996	-10.349.996
Ege Birleşik Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Net Özvarlığı	3.185.092	3.154.878
Ege Seramik A.Ş. Özvarlığı (TL)	155.884.556	155.943.864
Ege Seramik A.Ş. Net Özvarlığı (TL)	159.069.648	159.098.742

Özkaynak Yöntemine Göre Birleşme Oran Tespiti

Devralan Şirketin Özkaynağı	A	155.884.556	155.943.864
Devrolan Şirketin Özkaynağı	B	5	5
Devralan Şirketin Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	C		

$$\text{Birleşme Oranı} = \frac{A}{A+B} = D$$

Bu formüle göre birleşme oranı =	$\frac{155.884.556}{155.884.561}$	$\frac{155.943.864}{155.943.869}$
Bu formüle göre birleşme oranı =	99,9999966%	99,9999967%

$$\text{Birleşme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye} = \frac{C}{D}$$

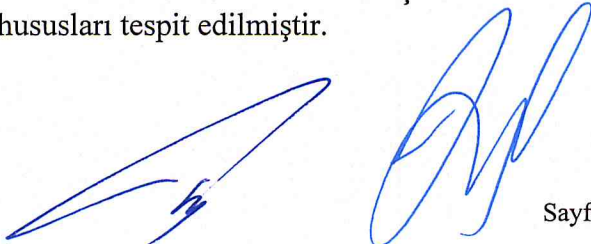
Birleşme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye =	$\frac{75.000.000}{99,999997\%}$	$\frac{75.000.000}{99,999997\%}$
---	----------------------------------	----------------------------------

Birleşme Sonrası Ulaşılabilecek Sermaye =	75.000.003	75.000.003
---	-------------------	-------------------

5- Bilirkişi Raporu ve Yeminli Mali Müşavir Raporlarında, Devralan ile Devrolan arasındaki birleşme işleminin SPK'nın Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri: 1, No: 31) ("Tebliğ") 10/A maddesi çerçevesinde değerlendirilmesi gerektiği ve buna bağlı olarak ;

- (i) birleşme işlemi için bağımsız denetim raporunun, uzman kuruluş raporunun ve yönetim kurulu raporunun gerekli olmadığı,
- (ii) Devrolan şirketin hissedarlarının birleşme işlemi sonrasında Devralan şirket nezdinde hisse edinmeyeceklerine ve bu yönde talepte bulunmayacaklarına ilişkin birer feragatname imzaladıkları; ve
- (iii) Devralan şirketin sermaye artırımını yapması gerekmeyeceği, birleşme oranının 1 olarak hesaplandığı ve bu doğrultuda Devralan şirketin ana sözleşmesini tadil etmesine gerek olmayacağı ve Ege Seramik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi nezdinde yeni hisse çıkarılmayacağı

hususları tespit edilmiştir.




6- Yukarıda kabul edilen esaslara göre, birleşme işleminden sonra Devrolan'ın devralan dışındaki hissedarlarının sahip oldukları 4 TL nominal değerdeki toplam 4 TL'lik hisse senedi üzerindeki hak ve alacaklarından feragat etmiş oldukları dikkate alınarak Devralan'ın sermaye miktarı, hisse adedi, hissedarları ve sermayenin hissedarlar dağılımı değişmeyecek ve aşağıdaki gibi olacaktır. Devralan şirketin her bir hissesinin nominal değeri 1 Kuruş, A ve B grubu hisseler nama yazılı, C grubu hisseler hamiline yazılı hissedir.

Hissedarlar	Hisse Tertibi	Tutar	Hisse Adedi	Oran
Adnan Polat	A	3,602	360,2	0,0000048%
Adnan Polat	B	5,202	520,2	0,0000069%
Adnan Polat	C	779.869,038	77.986.904	1,0398254%
Toplam		779.877,842		1,0398371%
İbrahim Polat	A	3,621	362,1	0,0000048%
İbrahim Polat	B	5,301	530,1	0,0000071%
İbrahim Polat	C	1.715.018,376	171.501.838	2,2866912%
Toplam		1.715.027,298		2,2867031%
Murat Polat	A	3,602	360,2	0,0000048%
Murat Polat	B	5,202	520,2	0,0000069%
Murat Polat	C	779.868,610	77.986.861	1,0398248%
Toplam		779.877,414		1,0398366%
Diğer	A	1,175	117,5	0,0000016%
Diğer	B	2,295	229,5	0,0000031%
Toplam		3,470		0,0000046%
Halka açık ve diğer	C	26.038.295,029	2.603.829.503	34,7177267%
İbrahim Polat Holding A.Ş.	C	45.686.918,947	4.568.691.895	60,9158919%
TOPLAM SERMAYE		75.000.000,00	7.500.000.000,00	100,0000000%

7- Devralan şirketin pay sahiplerinin Devralan şirket nezdindeki imtiyaz hakları aynen devam edecek olup bu haklar birleşme işleminden etkilenmeyecektir.

Yukarıda da açıkça belirtildiği ve tespit edildiği üzere, Devralan ile Devrolan arasındaki birleşme işleminin Tebliğ'in 10/A maddesi çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde, Devralan şirketin sermaye artırımını yapmasına ve bu nedenle ana sözleşmesini tadil etmesine gerek duyulmayacağı hususları değerlendirilmiştir. Devralan ve Devrolan ana sözleşme tadiline ve sermaye artırımına gerek duyulmayacağı ve imtiyazlı pay sahipleri genel kurullarının toplanmasına ihtiyaç olmayacağı hususlarında anlaşmışlardır.

8- Devrolan'ın Birleşme Sözleşmesi'nin taraf genel kurullarınca onaylanması ve birleşmenin İzmir Ticaret Sicili Memurluğu nezdinde tescili tarihleri arasında gerçekleşen muameleleri ayrı olarak tutulacak ve Devralan'ın imza yetkililerince idare olunacaktır. Birleşmenin tescilini müteakip söz konusu muamele Devralan'ın faaliyet sonuçlarına dahil olacaktır. Devrolan şirketin devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan şirkete ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan şirketin hesaplarına intikal ettirilecektir.



9- Devrolan şirket ile Devrolan şirketin, müştereken imzalayacakları bir devir beyannamesi, birleşme keyfiyetini bildirir dilekçe, kar/zarar cetveli, devir bilançosu ve gelir tablosu birleşme tarihinden itibaren en geç 30 gün içinde Devrolan şirketin bağlı bulunduğu vergi dairesine verilecektir.

10- Devrolan şirket, Devrolan şirketin üçüncü şahıslara olan tahakkuk etmiş ve edecek borçlarını vadesinde tam ve eksiksiz ödeyecek ve diğer vecibelerini yerine getirecektir.

11- Devrolan, birleşme sonrasında infisah edecek Devrolan şirketin birleşme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançların vergisi dahil olmak üzere) vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer vecibelerini yerine getireceğine dair tanzim kılınan bir taahhütnameyi Devrolan'ın bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne ilgili yasal süre içinde ibraz edecektir.

12- Devrolan şirketin borçlarına karşı, Devrolan şirketin hissedarları şayet teminat, garanti ve kefalet vermiş iseler, işbu teminat garanti ve kefaletler, borçlar ödeninceye kadar kalkmayacaktır.

13- Devrolan şirket yetkilileri Devrolan şirketin alacaklılarını devirden TTK 445. maddesinin ilk fıkrası hükmüne uygun olarak haberdar edeceklerdir. Devrolan şirketin müracaat etmeyen alacaklıları ile vadesi gelmemiş veya itilafı borçlarına ilişkin olarak yine TTK 445. maddesi hükmü dairesinde hareket edilecektir.

14- Devrolan şirket ile Devrolan şirketin yetkilileri işbu sözleşmenin gerçekleştirilmesi için birbirlerine iyi niyetle yardım edeceklerdir.

15- Devreden ve Devrolan şirketlerin her biri, işbu Birleşme Sözleşmesi'nde belirtilen taahhütlerinin ve yükümlülüklerin ihlalinden kaynaklanan her türlü zarar ve ziyanı ilgili diğer tarafa tanzim etmekle yükümlüdür.

16- İşbu Birleşme Sözleşmesini düzenleyen TTK'nın ilgili hükümleri uyarınca, kanunda yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan'ın sicil kayıtları bağlı olduğu Ticaret Sicil Memurluğu'ndan terkin ettirilecektir.

17- İşbu Sözleşme'den kaynaklanacak her türlü ihtilafı İzmir Mahkemeleri ve İcra Daireleri çözümlenmeye yetkilidir.

18- İşbu Birleşme Sözleşmesi, usulüne uygun olarak yapılacak olan Devrolan ve Devralan'ın Genel Kurullarının; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nın Devralan Ege Seramik A.Ş.'ye Elektrik lisansı vermesini müteakip en geç 60 gün içinde toplanması ve Genel Kurul toplantılarında kanuni nisaplarına uygun şekilde alınacak karşılıklı kararlar ile tasvip ve kabul edildiği takdirde yürürlüğe girmek şartıyla 27 Şubat 2012 tarihinde tarafların imza yetkilileri tarafından tanzim ve imza edilmiştir ve bu tarihten itibaren geçerli olacaktır. Yukarıda belirtilen Genel Kurul Toplantısı verilen bu süreler içinde toplanamazsa işbu Birleşme Sözleşmesi tüm sonuçlarıyla birlikte geçersiz olacaktır.

19- Birleşme işleminde sermaye artışı yapılmadığından devrolan şirket ortaklarının 2011 yılından kâr payı alma hakkı devam etmektedir, kar payı alma hakkı konusunda herhangi bir düzenleme yapılmasına gerek yoktur. İstanbul, 27 Şubat 2012

Devralan Şirket:

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Adına

**EGE SERAMİK
SAN.VE TİC.A.Ş.**

Ankara Asfaltı 26.Km Kemalpaşa/İZMİR
Tlf.0232 878 1700 Fax:0232 878 1254
V.D.Hasan Tahsin V.N.325 005 5424

Baran DEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi

İbrahim POLAT
Yönetim Kurulu Başkanı

Devrolan Şirket:

EGE BİRLEŞİK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş .

Adına



**EGE BİRLEŞİK ENERJİ
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

Kemalpaşa VD - 764 005 3698

Baran DEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi

İbrahim POLAT
Yönetim Kurulu Başkanı