

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Aşağıda ticaret unvanları, ticaret sicil numaraları ve adresleri gösterilen şirketler arasında aşağıdaki şartlarla işbu Birleşme Sözleşmesi akdedilmiştir.

I -DEVROLAN ORTAKLIK

İstanbul Ticaret Sicilinde 186691 sicil numarası ile kayıtlı bulunan

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş

Orhan Veli Kanık cad. Yakut sok. Eryılmaz Plaza Kat:2 No:3 PK : 34810 Kavacık-Beykoz/İST.
(bundan böyle kısaca **İŞIKLAR ENERJİ** veya **Devralan Şirket** olarak anılacaktır.)

II - DEVROLAN ORTAKLIK

İstanbul Ticaret Siciline 148060 sicil numarası ile kayıtlı bulunan

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Orhan Veli Kanık cad. Yakut sok. Eryılmaz Plaza Kat:2 No:3 PK : 34810 Kavacık-Beykoz/İST.
(bundan böyle kısaca " **İŞIKLAR YATIRIM** veya **Devrolan Şirket** olarak anılacaktır)

İŞIKLAR ENERJİ ve **İŞIKLAR YATIRIM** tek başlarına ' **Taraf** ', birlikte ' **Taraflar** ' olarak anılacaklardır.

İşbu sözleşme, Uzman Kuruluş **BAKER TILLY GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş**'nin **05.05.2014** tarihli Uzman Kuruluş Raporuna istinaden düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

Birleşme sözleşmesinde öngörülen birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'nun..... tarih vesayılı kararı ile onaylanmıştır.

MADDE 1- BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

a) GENEL BİLGİLER

Devralan Şirket:

TİCARET UNVANI : İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

TİCARET SİCİL NUMARASI : 186691

TİCARET SİCİL MEMURLUĞU : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

TESCİL TARİHİ : 30.03.1982

SÜRESİ : Süresiz

HUKUKİ STATÜSÜ : Anonim Şirket

MERKEZ VE ŞUBE ADRESLERİ : Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.
Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık Beykoz/İstanbul
info@isiklarenerjiyapiholding.com.tr

İNTERNET ADRESİ :
0216 537 00 85 0216 537 00 88

TELEFON VE FAKS NUMARALARI :

FAALİYET KONUSU

: Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sinai ve mali girişimlerde bulunmaktır

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıkta ki Sermaye Payı (%)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
RIZA KUTLU İŞİK	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	EKONOMİST	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0	A GRUBU	Bağımsız Üye Değil
UĞUR İŞİK	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0	A GRUBU	Bağımsız Üye Değil
SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0	A GRUBU	Bağımsız Üye Değil
SIRRI GÖKÇEN ODYAK	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	MÜHENDİS	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ	0		Bağımsız Üye Değil
AYSEL UZUN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	----	İŞIKLAR HOLDİNG A.Ş.GENEL SEKRETERİ	0		Bağımsız Üye Değil
AHMET SELAMOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	AKADEMİSYEN(PR OF.DR.)	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	----	0		Bağımsız Üye
HÜSEYİN BAYAZIT	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	----	0		Bağımsız Üye

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONEL:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
SERDAR NURİ ESER	GENEL MÜDÜR	EKONOMİST VE SPK UZMANI	GENEL MÜDÜR	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ

5.2

b) Devrolan Şirket :
TİCARET UNVANI

: IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

TİCARET SİCİL NUMARASI
TİCARET SİCİL MEMURLUĞU

: 148060
: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

TESCİL TARİHİ
SÜRESİ

: 24.06.1977
Süresiz

HUKUKİ STATÜSÜ
MERKEZ VE ŞUBE ADRESLERİ

: Anonim Şirket
: Çubuklu Mah.Orhan Veli Kanık Cad.Yakut
Sok.Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2
Kavacık Beykoz /İstanbul

İNTERNET ADRESİ

: www.isiklaryatirimholding.com.tr

TELEFON VE FAKS NUMARALARI : 0216 537 00 20 0216 537 00 98 -99

FAALİYET KONUSU

: Holding'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim işlerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sinai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum itibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
RIZA KUTLU IŞIK	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	EKONOMİST	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	IŞIKLAR HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI	0.00	Bağımsız Üye Değil
UĞUR IŞIK	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	IŞIKLAR HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	0.00	Bağımsız Üye Değil
SEBAHATTİN LEVENT DEMİRER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	IŞIKLAR HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0.00	Bağımsız Üye Değil
SIRRI GÖKÇEN ODYAK	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	MÜHENDİS	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	METEMTEKS SENTETİK İPLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. GENEL MÜDÜRÜ	0.00	Bağımsız Üye Değil

HÜSEYİN BAYAZIT	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	DANIŞMANLIK	0.00	Bağımsız Üye
ÖMER SERDAR KAŞIKÇILAR	MİMAR	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	SERKA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET LTD. ŞTİ.KURUCU ORTAK. ŞİRKET MÜDÜRÜ	0.00	Bağımsız Üye

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ OLAN PERSONEL:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
SIRRI GÖKÇEN ODYAK	GENEL MÜDÜR	MÜHENDİS	GENEL MÜDÜR	BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERDE YÖNETİM KURULU ÜYELİKLERİ
AHMET LÜTFİ GÖKTUĞ	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ	İKTİSATÇI	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ	ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1.1 MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Devralan Şirket (IŞIKLAR ENERJİ)

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye : 112.031.689.-TL
Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arası Dağılımı:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Işıklar Holding A.Ş.	29.450.179	26,29%
Halka Açık Kısım	82.581.510	73,71%
Toplam	112.031.689	100,00%

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 15.02.2002 tarih ve 2563 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK'dan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 31.12.2013 tarihi itibarıyla 112.031.689 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvaazadan arı şekilde ödenmiş olup her biri 1 TL itibari değerinde 112.031.689 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.561.724,9 adedi (A) Grubu nama yazılı, 109.469.964,10 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesinde yer alan ' Şirket'in işleri ve yönetimi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği beş, yedi veya dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür' hükmü uyarınca, sermayeyi temsil eden (A) Grubu pay sahipleri' ne ' yönetim kuruluna aday gösterme imtiyaz' bulunmaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış arasında tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca IŞIKLAR ENERJİ'nin sermayesine temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

b) Devrolan Şirket (IŞIKLAR YATIRIM)

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000.-TL
Çıkartılmış Sermaye : 140.000.000.-TL
Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arası Dağılımı:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Işıklar Holding A.Ş.	46.538.504	33,24%
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	414.129	0,30%
Rıza Kutlu Işık	1.046	0,00%
Uğur Işık	227	0,00%
Sevil Işık	90.332	0,06%
Diğer	92.955.762	66,40%
Toplam	140.000.000	100,00%

IŞIKLAR YATIRIM, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 11.02.1994 tarih ve 636 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK'dan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yatırım Holding kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

IŞIKLAR YATIRIM' ın çıkarılmış sermayesi 31.12.2013 tarihi itibarıyla 140.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvaazadan arı şekilde ödenmiş olup her biri 1 kuruş itibari değerinde 14.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür

IŞIKLAR YATIRIM'ın hisselerinde Şirket ana sözleşmesi uyarınca sermayeyi temsil eden pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış arasında tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca IŞIKLAR YATIRIM'ın sermayesine temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

MADDE 2- BİRLEŞME İŞLEMİNDE ESAS ALINAN YÖNETİM ORGANI KARARLARI :

Devrolan İŞIKLAR ENERJİ'nin Yönetim Kurulu'nun 14.02.2014 tarihli ve 2014/5 sayılı, Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın Yönetim Kurulu'nun 14.02.2014 tarih ve 2014/02 sayılı kararları ile Türk Ticaret Kanunu'nun,136. Maddesi ve ilgili diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19. ve 20. maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarihli II, 23-2 28/ Birleşme ve Bölünme İşlemlerine İlişkin Tebliği hükümleri dairesinde, **31.12.2013 tarihli mali tabloları** baz alınarak İŞIKLAR YATIRIM'ın aktifi ve pasifi ile bütün halinde devralma şeklinde birleşme yoluyla İŞIKLAR ENERJİ'ye devrolmasına ilişkin işlemlerin başlatılmasına karar vermişlerdir.

MADDE 3- DEĞERLERİN İNTİKALI

Birleşme işlemi, İŞIKLAR YATIRIM'ın tüm aktif ve pasifleri ile bir kül halinde İŞIKLAR ENERJİ tarafından devralınması suretiyle gerçekleşecek, dolayısıyla Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın bütün halinde devralma şeklinde birleşme yoluyla İŞIKLAR ENERJİ'ye geçecektir.

Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'a ait tüm varlıklar birleşme(devir) tarihi itibariyle aynen ve bütün halinde, kendiliğinden İŞIKLAR ENERJİ'ye intikal etmiş olacak ve bu tarih itibariyle bütün kayıtlarını aynen İŞIKLAR ENERJİ'ye dekont edeceklerdir. İŞIKLAR ENERJİ kendisine intikal eden İŞIKLAR YATIRIM'ın hesap bakiyelerini işbu Şirketlerin Devrolan ilgili Ticaret Sicillerinden terkin oluncaya kadar ayrı olarak izleyecektir. İşbu Devrolan şirketlerin malları bu süre içinde ayrıca idare edilecektir

İŞIKLAR ENERJİ'nin birleşme nedeniyle yapmak durumunda olduğu sermaye artırımı ve ana sözleşme tadiline ilişkin Genel Kurul kararının Ticaret Siciline tescili tarihinde Devrolan İŞIKLAR YATIRIM devralma şeklinde birleşme yoluyla infisah etmiş olacaktır.

MADDE 4- BİRLEŞME İŞLEMİNİN GERÇEKLEŞTİRİLECEĞİ FİNANSAL TABLOLAR

Birleşmede esas alınacak tablolar 31.12.2013 Tarihli Mali Tablolardır. 31.12.2013 tarihi İtibarı İle İŞIKLAR ENERJİ'nin İle Finansal Tabloları **Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş** tarafından, İŞIKLAR YATIRIM'ın finansal tabloları ise **Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş** tarafından SPK mevzuatına uygun olarak denetlenmiştir.

İŞIKLAR ENERJİ, bir kül halinde devraldığı İŞIKLAR YATIRIM'ın aktif ve pasiflerini bilançosuna aktaracaktır. İŞIKLAR YATIRIM'ın tasfiyesiz olarak infisah edeceği tescil tarihine kadar faaliyetlerinden doğan kar veya zarar İŞIKLAR ENERJİ'ye ait olacak ve İŞIKLAR YATIRIM'ın birleşme dolayısıyla infisah ettiği tarihte bu hesaplar bir bütün olarak İŞIKLAR ENERJİ'nin hesaplarına intikal edecektir.

MADDE 5- BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ

Nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulunca yetkilendirilmiş kuruluşlar listesinde yer alan **Baker Tilly Güreli Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş** ünvanlı Uzman Kuruluşun birleşmeye ilişkin 05.05.2014 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşme işleminde, birleşme ve değiştirme oranlarını hesaplarken 4 farklı değerlendirme metodu kullanılmıştır. Bunlar sırasıyla özkaynak yöntemi, emsal yöntemi, borsa yönetim ve indirgenmiş nakit akışları analizi yöntemidir. İşbu 4 farklı yöntemle göre tespit edilen birleşme oranları, birleşme sonucu ulaşılan sermayeler, birleşme sonucu artacak sermayeler ve değiştirme oranları ile birleşmeye konu şirketlerin birleşme sonrası sermaye paylarının aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Değerleme Yöntemi	Özkaynak Yöntemi	Emsal Yöntemi	Borsa Yöntemi	İNA Yöntemi
Birleşme Oranı	40,29%	36,47%	39,07%	40,63%
Birleşme Sonucu Sermaye	278.051.661 TL	307.197.608 TL	286.726.456 TL	275.758.264 TL
Birleşme Sonucu Artacak Sermaye	166.019.972 TL	195.165.919 TL	174.694.767 TL	163.726.575 TL
Değiştirme Oranı	118,59%	139,40%	124,78%	116,95%
İşıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	40,29%	36,47%	39,07%	40,63%
İşıklar Yatırım Holding A.Ş.	59,71%	63,53%	60,93%	59,37%

Uzman Kuruluş Raporunun sonuç kısmında; şirketlerin mevcut ortaklık yapıları dikkate alındığında İŞIKLAR ENERJİ ve İŞIKLAR YATIRIM'ın devralma yoluyla birleşme işleminde **Borsa Değeri Yönetimi** sonuçlarının adil ve makul olacağı, bu sonuçlar dikkate alınarak yapılacak bir sermaye artışı sonrasında Türk Ticaret Kanunu'nun 134. Maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarihli II-23-2 sayılı Birleşme ve Bölünme İşlemlerine İlişkin Tebliği (hükümleri ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddesine göre devir sureti ile şirketlerin birleşmelerinde herhangi bir **Sakınca Bulunmadığı** kanaatine ulaşmıştır.

MADDE 6 -BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN OLARAK HAZIRLANAN DUYURU ve KURUL'DAN ALINAN ONAYIN TARİH VE SAYISI :

Birleşme sözleşmesinde öngörülen birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru metni " Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı kararı ile onaylanmıştır.

Devralan İŞIKLAR ENERJİ'nin ve Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın hisseleri Merkezi Kayıt Kurulu nezdinde kayden takip edilmektedir. Dolayısıyla pay değişim ve teslim işlemleri kayden gerçekleştirilecek ve ortaklara gerekli bildirimler yapılacaktır.

MADDE 7 - AYRILMA HAKKI

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. Maddesi uyarınca birleşme işlemi önemli nitelikte işlemler kapsamında değerlendirildiğinden, birleşme nedeniyle gerçekleştireceği genel kurul toplantılarına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutan tutağına işleten **Devralan İŞIKLAR ENERJİ ve Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın pay sahipleri ayrılma hakkına sahip olacaklardır.**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun '**Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin(II-23.1) 'Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı'** başlığını taşıyan 10.maddesinin 1 fıkrası dâhilinde ayrılma hakkı kullanım fiyatı;

- Devralan İŞIKLAR ENERJİ' nin pay sahiplerinin bu hakkı kullanmaları durumunda, işbu birleşme işleminin ilk defa Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna açıkladığı 14.02.2014 tarihinden önceki, açıklanan tarih hariç olmak üzere otuz gün içinde Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalamaması olarak hesaplanan **0,37.-TL'dir.**
- Devrolan İŞIKLAR YATIRIM' ın pay sahiplerinin bu hakkı kullanmaları durumunda, işbu birleşme işleminin ilk defa Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna açıkladığı 14.02.2014 tarihinden önceki, açıklanan tarih hariç olmak üzere otuz gün içinde Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalamaması olarak hesaplanan **0,47 TL'dir.**

MADDE 8- SERMAYE ARTIRIMI

8.1 İşbu sözleşmeye ekli Uzman Kuruluş'un tespit etmiş olduğu **Borsa Değeri Yöntemi modeline** göre birleşmeye esas özkaynak değerleri,

İŞIKLAR ENERJİ : 49.928.941.-TL
İŞIKLAR YATIRIM : 77.855.870.-TL

Birleşmeye Esas Toplam Değer : 127.784.811.-TL olarak hesaplanmıştır.

Buna göre;

Birleşme Oranı

(49.928.941 / 127.784.811) : 0,39072672

Birleşme Sonrası Sermaye

(112.031.689 / 0,39072672) : 286.726.456.-TL

Arttırılacak Sermaye

(286.726.456 – 112.031.689) : 174.694.767.-TL

Değiştirme Oranı

(174.694.767 / 140.000.000) : 1,24781977.-TL

olarak hesaplanmıştır.

Devralan İŞIKLAR ENERJİ'nin devir sonrasında 31.12.2013 tarihi itibarı ile **112.031.689.-TL** olan sermayesi **174.694.767.-TL** arttırılarak **286.726.456.-TL** çıkmış olacaktır.

Verilecek Paylar : Yapılacak sermaye artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1 (Bir) TL nominal değerinde **174.694.767 adet (B) grubu hamiline yazılı pay**, birleşme sonrasında infisah edecek İŞIKLAR YATIRIM' in pay sahiplerine hisseleri oranında 1,24781977 adet (B) Grubu İŞIKLAR ENERJİ payı değiştirilerek dağıtılacak.

8.2 Pay değişim işlemi kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecek olup, yukarıda belirtilen oranlar dâhilinde yapılacak değişim sonucunda, ellerindeki İŞIKLAR YATIRIM payı tam bir İŞIKLAR ENERJİ payı almaya yeterli olmayan İŞIKLAR YATIRIM pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde takip edilecektir.

8.3 İŞIKLAR ENERJİ' nin birleşme sonrası yeni ortaklık yapısı ve sermaye miktarları aşağıdaki gibi olacaktır:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
İşıklar Holding A.Ş.	87.521.844	30,52
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	516.758	0,18
Halka Açık Kısım	198.573.547	69,26
Rıza Kutlu Işık	1.305	0,0
Uğur Işık	284	0,0
Sevil Işık	112.718	0,04
Toplam	286.726.456	100,00%

8.4 Birleşme işleminde İŞIKLAR ENERJİ'NİN esas sözleşmesinin **1, 6 ve 8.** maddeleri tadil edilecek olup, yapılacak değişiklikler ekli tadil metninde yer almaktadır. (Ek1)

8.5 Birleşme işlemi; İŞIKLAR ENERJİ'nin birleşme sebebi ile yapmak durumunda olduğu sermaye artırımını ve ana sözleşme tadilinin Genel Kurul Kararının Ticaret Sicilinde tescil edildiği tarihten itibaren

geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine hisse verilecek hissedarlar, ilk defa pay dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

MADDE 9 –TERKİN

İŞIKLAR ENERJİ' nin Birleşme nedeniyle yapmak durumunda olduğu sermaye artırımını ve ana sözleşme tadiline ilişkin Genel Kurul kararının Ticaret Siciline tescili tarihinde Devrolan İŞIKLAR YATIRIM devralma şeklinde birleşme yoluyla TTK 134,135,136. maddesinde yer alan koşullar ile, TTK.'nun 543. maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde de işbu Devrolan Şirket İŞIKLAR YATIRIM Ticaret Sicilden terkin olacaktır.

MADDE 10-BORÇLAR

Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın alacaklarının tespiti ve borçlarının ödenmesinde TTK.nun 541 maddesi hükümleri uygulanacaktır. İşbu Devrolan şirketlerin vadesinde başvurmayan alacaklıları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak İŞIKLAR YATIRIM TTK'nun 541 .maddesi kapsamında hareket edecektir.

Devralan İŞIKLAR ENERJİ, Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın vergi borçları dâhil tahakkuk etmiş ve edecek tüm borçlarını işbu sözleşme ile üstlenmiş ve vadelerinde ödemeyi taahhüt etmiş bulunmaktadır.

MADDE 11- DEVRE İLİŞKİN KURUMLAR VERGİSİ BEYANNAMESİ VE BİLDİRİMLER

Birleşme (devre) ilişkin genel kurul kararının tescil edildiği tarih itibariyle tespit edilecek Devrolan İŞIKLAR YATIRIM'ın kıst dönem kazancına ilişkin beyanname, tescil işleminin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği tarihten itibaren 30 gün içinde, ekinde bilanço ve kâr-zarar cetveli ile birlikte müştereken imzalanarak her bir şirketin vergi dairesine verilecek ve bu beyannameye Devralan İŞIKLAR ENERJİ' nin, Devrolan İŞIKLAR YATIRIM' ın tahakkuk etmiş ve edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren 'taahhütname' eklenecektir.

Ayrıca taraf şirketler V.U.K.'nın 168'inci maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içerisinde yerine getireceklerdir.

Devir tarihinden sonraki döneme ilişkin işlemler İŞIKLAR YATIRIM 'ın KDV ve muhtasar beyannamelerine intikal ettirilecektir. Devir tarihine kadar olan kıst döneme ilişkin muhtasar, KDV ve diğer benzeri beyanname ve bildirimler, Devrolan İŞIKLAR YATIRIM adına verilecek ve ödenecektir.

MADDE 13-DİĞER HÜKÜMLER

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı ödemeyi kabul eder.

Tarafların işbu Birleşme Sözleşmesinde yer alan yükümlülükleri dışında herhangi bir borç ve yükümlülükleri mevcut değildir.

Taraflar işbu birleşme işlemi nedeniyle üzerlerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz yerine getirmeyi birbirlerine karşı kabul ve taahhüt etmişlerdir. Birleşmenin gerçekleşmemesi halinde taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında talepte bulunmayacaklardır.

Birleşmeye taraf Şirketlerin yönetim organları ile birleşmeye ilişkin raporu hazırlayan uzman kuruluşa sağlanan özel herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

MADDE 14- DİĞER KURULUŞLARIN ONAYI

İşbu sözleşme Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından nihai onay verilmesi şartına bağlı olarak düzenlenmiştir.

MADDE 15- GENEL KURULLARIN TOPLANTIYA ÇAĞRI

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer izinlerin alınması ve tarafların Genel Kurullarının onayı ile hüküm ifade eder. Tarafların Yönetim Kurulları işbu Birleşme Sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını takip eden **en geç 90 gün içinde** işbu Birleşme Sözleşmesini onaylamak üzere pay sahiplerini genel kurula davet etmekle mükelleftir. Birleşme Sözleşmesi tarafların Genel Kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir.

Tarafların Genel Kurullarının bu süre içinde yapılmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi tüm sonuçları ile geçersiz olacaktır.

MADDE 16- BİRLEŞME SÜRESİNİN TAMAMLANMASI

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, IŞIKLAR YATIRIM'ın tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kişiliğinin tasfiyesiz infisah etmesi suretiyle IŞIKLAR ENERJİ'ye devredilmesi işlemlerine SPKn'nu ve tebliği gereğince onay verilmesi şartıyla ve söz konusu onayları müteakiben, her iki şirketin Genel Kurulları toplanacak ve işbu Birleşme Sözleşmesi, IŞIKLAR ENERJİ'nin esas sözleşme değişikliklerine ilişkin eski ve yeni metinleri kapsayan taslak tadiller ile birlikte Genel Kurul onayına sunulacaktır.

İşbu birleşme sözleşmesinin Genel Kurul toplantılarında onaylanmasından sonra , Birleşmeye istinaden IŞIKLAR ENERJİ'nin sermayesinde gerçekleştirilecek olan artışla ilgili olarak ihraç edilecek olan paylar belirlenen değiştirme oranı çerçevesinde IŞIKLAR YATIRIM' ın pay sahiplerine verilecektir.

İşbu 15 maddeden ibaret Birleşme Sözleşmesi bir nüsha olarak **07.05.2014** tarihinde imzalanmıştır.

DEVROLAN ŞİRKET

DEVROLAN ŞİRKET

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
Orhan Veli Kanık Cd. Yakut Sok. Eryılmaz
Plaza No: 3 Kat: 2. Kavaçık-Beykoz/İST.
Tic. Sicil No: 186691
Beykoz V.D.: 619 006 3951
www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

Rıza Kutlu IŞIK
Yönetim Kurulu Başkanı

Serdar Nuri ESER
Genel Müdür

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ**

Cubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Caddesi
Yakut Sok. Eryılmaz Plaza No:3/2 34810
Kavaçık-Beykoz/İST. Tic. Sic. No:148060
E.Mükellefler V.D.265/000 5595

Sırrı Gökçen ODYAK
Yönetim Kurulu Üyesi
Ve Genel Müdür

Sebahattin Levent DEMİRER
Yönetim Kurulu Üyesi