

BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

Bir taraftan merkezi İş Kuleleri Kule-3 4. Levent/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 495852 numarası ile kayıtlı Soda Sanayii A.Ş. (aşağıda kısaca "Soda" olarak anılacaktır) ile diğer taraftan merkezi İş Kuleleri Kule-3 4. Levent/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 351328 numarası ile kayıtlı Camiș Elektrik Üretim A.Ş. (aşağıda kısaca "Elektrik" olarak anılacaktır) arasında işbu Bölünme Sözleşmesi akdedilmiştir.

İşbu sözleşmede iki taraf bir arada "Taraflar" olarak anılacaktır.

1. Bölünme İşlemine Katılan Şirketler ve Bölünmenin Kapsamı

İşbu kısmi bölünme işlemi ile Elektrik'in aktifinde bulunan detayı 2. maddede gösterilen Kojenerasyon Santrali İşletmesinin 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 (3) b maddesi, Sermaye Piyasası Kanunu, TTK 303-396. maddeleri ve Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nca yayımlanmış olan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri kapsamında Kısmi Bölünme suretiyle Soda'ya devredilecektir.

Bu kısmi bölünme işlemi Elektrik'in aktifindeki Kojenerasyon Santrali İşletmesi ve Soda'nın güncel piyasa değerleri baz alınarak gerçekleştirilecek olup, Kojenerasyon Santrali İşletmesinin devir alınması nedeniyle Soda'nın sermayesi artırılabilecek ve artırılan sermaye karşılığında çıkarılacak hisse senetleri Elektrik'in Soda dışındaki ortaklarına payları nispetinde verilecektir.

2. Bölünme Suretiyle Soda'ya Devredilecek Kojenerasyon Santrali İşletmesi

Soda'nın 29.07.2011 tarih ve 24 sayılı, Elektrik'in 29.07.2011 tarih ve 14 sayılı yönetim kurulu kararları gereğince Elektrik'in aktifinde bulunan detayı aşağıda gösterilen Kojenerasyon Santrali İşletmesi Elektrik'in kısmi bölünmesi suretiyle Soda tarafından devralınacaktır.

Elektrik'in Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak hazırlanan 30.06.2011 tarihli Kojenerasyon Santrali İşletmesi ayrımlı bilançosuna göre Elektrik'in özkaynak toplamı 103.098.836 TL'dir. İşletme bütünlüğü korunacak şekilde faaliyetlerinin devamı için gerekli aktif ve pasif kalemleri dikkate alınarak düzenlenen tabloya göre devrolacak Kojenerasyon Santrali İşletmesi'nin toplam özkaynaklar içindeki kısmı 63.180.822 TL olup detayı aşağıdaki gibidir.

SODA SANAYİİ A.Ş.
A. Koculu

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Sarıdemir

VUK (TL)	Kojenerasyon Santrali	Trakya Santrali	Toplam
I.Dönen Varlıklar	3.367.897	70.267.554	73.635.451
II.Duran Varlıklar	134.265.398	8.459.924	142.725.322
Varlıklar	137.633.295	78.727.478	216.360.773
I.Kısa Vadeli Borçlar	42.645.795	37.963.510	80.609.305
II.Uzun Vadeli Borçlar	31.806.678	845.954	32.652.632
III.Özkaynak	63.180.822	39.918.014	103.098.836

3. Bölünme İşleminde Esas Alınacak Bilançolar

Kısmi Bölünme suretiyle devralma işleminde, Soda'nın 30 Haziran 2011 tarihli mali tablosu, Elektrik'in Kojenerasyon Santrali İşletmesinin de 30 Haziran 2011 tarihli değeri esas alınacaktır.

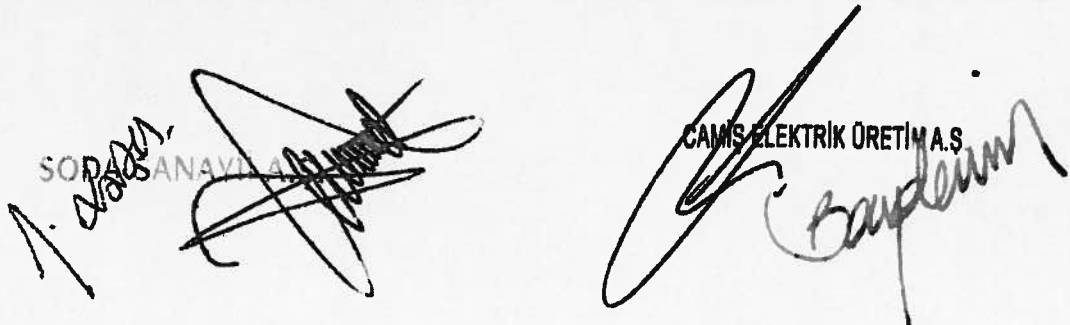
4. Payların Değiş Tokuş Oranı ve Denkleştirme Tutarı

Tarafların işbu sözleşmeye ekli 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Soda bilançosu ve Elektrik'in Kojenerasyon Santrali İşletmesinin de 30 Haziran 2011 tarihli değerleri esas alınarak İstanbul 36. Asliye Ticaret Mahkemesinin 08.09.2011 tarih ve Esas No: 2011/380 Esas sayılı kararına istinaden 14.09.2011 tarihli Bilirkişi Raporunda ve ayrıca Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali MÜşavirlik A.Ş. unvanlı Uzman Kuruluşun 02.09.2011 tarihli raporunda tespit edildiği üzere;

Soda'nın 30.06.2011 tarihi itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanan bilançolarından hareketle "İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemi" nin baz alınarak hesaplanan değeri **760.334.205 TL**, Elektrik'in aktifinde bulunan Kojenerasyon Santrali İşletmesinin değeri **343.475.525 TL** dir.

Bu değerlere göre, Elektrik tarafından devredilecek Kojenerasyon Santrali İşletmesi nedeniyle Soda'da yapılacak sermaye artırım tutarı **114.696.022 TL** olacak, bu sermaye artırım sonucunda 1 adedi 1 Kr olan **11.469.602.200 adet** Soda hisse senedi çıkartılacaktır.

Soda tarafından devralınacak Kojenerasyon Santrali İşletmesi nedeniyle Elektrik'in Soda dışındaki ortaklarına, aşağıda hesaplandığı üzere 1 adedi 1 Türk Lirası olan Elektrik hissesi karşılığında 1 adedi 1 Kuruş olan **368,78446636 adet** Soda hissesi verilecektir.



 SODA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

 CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Bölünen Şirketin Ortaklarının Payına Düşen
Sermaye

Değişirme Oranı

=

Bölünen Şirketin Sermayesi

Değişirme Oranı

= 3,6878446636

(114.696.022TL / 31.126.000 TL)

Bu husus ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2.3/02/2012 tarih ve 6/180 sayılı izni istihsal olunmuştur.

İşbu sözleşme kapsamındaki kısmi bölünme işlemi nedeniyle herhangi bir denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.

5. Elektrik Ortaklarının Alacağı Soda Hisselerinin Durumu

Soda ana sözleşmesinde herhangi bir intifa hakkının bulunmaması nedeniyle Elektrik'in Soda'ya devredeceği Kojenerasyon Santrali İşletmesi karşılığında alacağı hisseler Soda'nın mevcut hissedarlarının sahip oldukları hisseler ile aynı türden olacaktır.

Soda'da yapılacak sermaye artışı sonucunda Elektrik'in Soda dışındaki ortaklarına verilecek hisselerin nominal bedeli ile adetleri aşağıdaki gibi olacaktır.

Ortaklar	Nominal Değer (TL)	Adet
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	29.950.945	2.995.094.500
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	91.831	9.183.100
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	45.134.391	4.513.439.100
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	39.518.855	3.951.885.500
Toplam	114.696.022	11.469.602.200

6. Elektrik'in Devredeceği Malvarlığı Karşılında Yapacağı Sermaye Azaltımı

Kojenerasyon Santrali İşletmesi'nin Soda tarafından devralınması sonucu çıkarılacak hisse senetlerinin Elektrik'in ortaklarına verilecek olması nedeniyle Elektrik sermayesinin Kojenerasyon Santrali İşletmesi'nin VUK kayıtlarındaki değeri olan 63.180.822 TL tutarında azaltılması gerekecektir.

Elektrik'teki bu sermaye azaltımını karşılamak üzere iç kaynaklardan eşanlı olarak 57.054.822 TL tutarında bir sermaye artırımını yapılacaktır. Eşanlı olarak yapılacak bu sermaye artırımını ve azaltımını sonucunda Elektrik'in yeni sermayesi (31.126.000 + 57.054.822 - 63.180.822 =) 25.000.000 TL olacaktır.

SODA SANAYİ A.Ş.
1.000.000 TL

ELEKTRİK İŞLETMENİ
Sermaye Azaltımı

7. Elektrik Ortaklarının Soda'nın Bilanço Karından Hak Kazanacağı Tarih

Elektrik'in devredeceği Kojenerasyon Santrali İşletmesi nedeniyle Elektrik'in ortaklarının alacağı Soda hisse senetleri, Soda sermaye artırımını işlemleri ile ilgili tüm ilan ve duyuru metinlerinin SPK düzenlemeleri kapsamında ilan edildiği ve payların MKK A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde hak sahiplerinin hesaplarına kaydedildiği hesap dönemi itibarıyla kistelyevm esasını uygulanmaksızın kar payı alma hakkına sahip olacaktır.

8. Yapılacak Sermaye Artırımı Sonucu Soda'nın Yeni Ortaklık Yapısı

Kısmi bölünme suretiyle devralma sonucunda Soda'nın yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Ortaklar	Devralma Öncesi Sermaye (TL)	Sermaye Artışı (TL)	Devralma Sonrası Sermaye (TL)	%
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	36.189.875	29.950.945	66.140.820	17,93
Camış Madencilik A.Ş.	97.020	--	97.020	0,03
Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş.	--	91.831	91.831	0,02
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	179.815.220	45.134.391	224.949.611	61,00
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	--	39.518.855	39.518.855	10,72
Halka Açık Kısım	37.997.885	--	37.997.885	10,30
Toplam	254.100.000	114.696.022	368.796.022	100,00

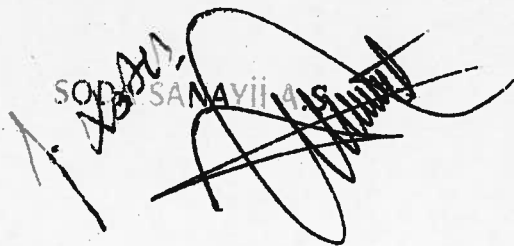
9. Soda'nın Vergisel Sorumluluğu


Soda, Elektrik'in bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından devraldığı Kojenerasyon Santrali İşletmesinin emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumlu olacaktır.

10. Bölünme İşleminin Kapsadığı Personel

Elektrik'in 30.06.2011 tarihi itibarıyla bordrosuna dahil bulunan 13 personelin tamamı Soda'ya devredilecektir. Soda devraldığı çalışanlar bakımından 4857 Sayılı İş Kanunu'nun 6. maddesi ve ilgili mevzuat hükümlerini yerine getirecektir. 30.06.2011 tarihi ile kısmi bölünmenin tescil tarihi arasında geçecek sürede bu personelden iş akdi herhangi bir sebeple sona eren olursa Soda bu personel ile ilgili borçlardan da sorumlu olacaktır.

30.06.2011 tarihinden sonra işe alınan personelin devredilmesi halinde de bu maddedeki hükümler geçerli olacaktır.

SODA SANAYİİ A.Ş.


CAMİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.


11. Tarafların İşbu Sözleşme ile Doğan Yükümlülüklerini Yerine Getirmemesinin Sonuçları

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, kısmi bölünme yoluyla devir konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Bölünme sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

12. Sözleşmenin Yürürlüğe Girmesi ve Genel Kurulların Toplanması

Soda ve Elektrik Yönetim Kurulları, işbu bölünme sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, 15 gün içinde Genel Kurullarını toplantıya davet edecek ve genel kurullar en geç 31.03.2012 tarihinde yapılacaktır. Bu gerçekleşmezse, bölünme sözleşmesi geçersiz sayılacaktır.

İşbu bölünme sözleşmesi taraf şirketlerin genel kurullarının onayı ile yürürlüğe girecek olup, 6 nüsha düzenlenmiştir.

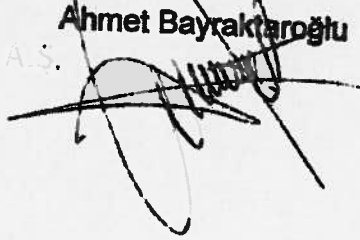
İstanbul 29 Eylül 2011

Soda Sanayii Anonim Şirketi

Cihan Sırmatel

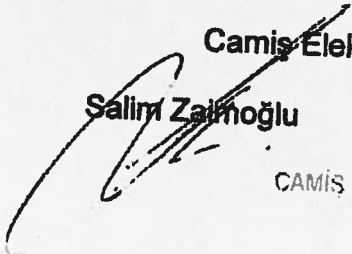


Ahmet Bayraktaroğlu



Camış Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Salim Zafinoğlu



Namık Kemal Baydemir

CAMIŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

