

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Aşağıda ticaret unvanları, ticaret sicil numaraları ve adresleri yazan 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.

Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz Plaza No.1 Kat.8 D.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL
(bundan böyle kısaca **İŞIKLAR ENERJİ** veya **Devralan Şirket** olarak anılacaktır.)

II - DEVROLUNAN ORTAKLIK

İstanbul Ticaret Siciline 231820 sicil numarası ile kayıtlı bulunan

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz Plaza No.1 Kat.8 D.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL
(bundan böyle kısaca **USAŞ** veya **Devrolunan Şirket** olarak anılacaktır)

İŞIKLAR ENERJİ ve **USAŞ**, birlikte **Birleşmeye Taraf Şirketler** olarak anılacaklardır.

MADDE 1- BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1.1 Devralan Şirket:

Ticaret Unvanı	:	İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
Ticaret sicil numarası	:	186691
Ticaret sicil memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Tescil tarihi	:	30.03.1982
Süresi	:	Süresiz
Hukuki statüsü	:	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	:	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, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.
Merkez Adresi	:	Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz PlazaNo.1 Kat.8 D. 27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL
İnternet Adresi	:	www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	:	+90 212 290 32 35 +90 212 290 32 84

1.2 Devrolunan Şirket:

Ticaret unvanı	:	USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
Ticaret sicil numarası	:	231820
Ticaret sicil memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Tescil tarihi	:	28.07.1988
Süresi	:	Süresiz
Hukuki statüsü	:	Anonim Şirket
Faaliyet Konusu	:	Sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmak, Sermaye Piyasası Kanununda tanımlanan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, sermaye ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte veya toplu bir bünye içinde çözmek, riski dağıtmak, ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmektir.
Merkez ve şube adresleri	:	Dereboyu Cad.Meydan Sok.Beybi Giz PlazaNo.1 Kat.8 D.27 34398 Maslak Sarıyer-İSTANBUL
İnternet adresi	:	www.usas.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	:	+90 212 290 37 61 +90 212 290 37 84

MADDE 2- MEVCUT SERMAYE YAPISI VE PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1 Devralan Şirket (IŞIKLAR ENERJİ):

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000.00 TL

Çıkarılmış Sermaye : 286.121.264,21TL

Son Durum İtibarıyla Çıkarılmış Sermayenin Ortaklar Arası Dağılımı:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Işıklar Holding A.Ş.	82.260.119,88	28,75
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	2.561.724,90	0,90
Diğer	201.299.419,43	70,35
Toplam	286.121.264,21	100,00

2.1.1 Son durum itibarıyla sermayeye dolaylı yoldan sahip olan (Işıklar Holding A.Ş. ortakları) gerçek kişiler:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Rıza Kutlu IŞIK	15.915.544,79	5,56
Uğur IŞIK	15.910.637,01	5,56
Tolga IŞIK	13.519.094,16	4,72
Diğer (20 gerçek kişi)	4.534.950,13	1,58
Dolaylı Halka Açık Kısım	34.941.618,68	12,2
Toplam	84.821.844,78	29,65

2.1.2 Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 286.121.264,21 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 286.121.264,21 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.561.724,90 adedi (A) Grubu nama yazılı, 283.559.539,31 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesinde yer alan "Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir" hükmü uyarınca, sermayeyi temsil eden (A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Birleşme sonrasında da A grubu paylar mevcudiyetini ve anılan imtiyazını koruyacaktır.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca, sermayeyi temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

2.2 Devrolunan Şirket (USAŞ):

Kayıtlı Sermaye Tavanı : Yok

Ödenmiş Sermaye : 184.031.366 TL

Son Durum İtibarıyla Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arası Dağılımı:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	27.731.361,33	15,07
Diğer	156.300.004,67	84,93
Toplam	184.031.366,00	100,00

2.2.1 Son durum itibarıyla sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek kişiler:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Rıza Kutlu IŞIK	2.640.738,29	1,43
Uğur IŞIK	2.616.085,67	1,42
Tolga IŞIK	2.298.940,13	1,25
Turgut Işık Vakfı	414.310,49	0,23
Diğer (20 gerçek kişi)	342.508,37	0,19
Dolaylı Halka Açık Kısım	19.483.269,00	10,59
Toplam	27.795.851,95	15,10

2.2.2 Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Şirketin esas sermayesi 184.031.366 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 64.473,684 adedi (A) Grubu nama yazılı 183.966.892,316 adedi (B) Grubu hamiline olmak üzere toplam 184.031.366 adet paya bölünmüştür.

Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesinde yer alan "Şirketin temsili ve idaresi Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca Genel Kurul tarafından seçilecek 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun dört (4) üyesi A Grubu Hisse Sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından ve üç (3) üyesi Yönetim Kurulu Üyelerinin seçileceği Genel Kurul'da hazır bulunan B Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Vekili, A Grubu Hisse Sahipleri tarafından aday gösterilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir." hükmü uyarınca, sermayeyi temsil eden (A) Grubu pay sahiplerine 7 kişilik yönetim kurulunun 4 üyesini aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Birleşme sonrasında A grubu payların mevcudiyeti ve dolayısıyla imtiyazları sona erecektir.

Sermayeyi temsil eden paylara karşılık çıkartılmış tahvil ve benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca, paylar arasında oydan yoksun pay da bulunmamaktadır.

MADDE 3- YÖNETİM ORGANLARI VE ÜYELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

3.1 Devralan Şirket (IŞIKLAR ENERJİ):

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Gen. Kur. Tarihi	Kaç yıllığına seçildiği
Rıza Kutlu Işık	Yön. Kur. Başkanı	12.05.2016	3
Uğur Işık	Yön. Kur. Başkan V.	12.05.2016	3
S. Gökçen ODYAK	Yön. Kur. Üyesi ve Gn. Müdür	12.05.2016	3
S. Levent DEMİRER	Yön. Kur. Üyesi	12.05.2016	3
Aysel UZUN	Yön. Kur. Üyesi	12.05.2016	3
Ahmet SELAMOĞLU	Bağ. Yön. Kur. Üyesi	12.05.2016	3
Hüseyin BAYAZIT	Bağ. Yön. Kur. Üyesi	12.05.2016	3

3.2 Devrolunan Şirket (USAŞ):

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı Soyadı	Görevi	Seçildiği Gen. Kur. Tarihi	Kaç yıllığına seçildiği
Rıza Kutlu Işık	Yön. Kur. Başkanı	09.04.2015	3
Uğur Işık	Yön. Kur. Başkan V.	09.04.2015	3
S. Gökçen Odyak	Yön. Kur. Üyesi	09.04.2015	3
S. Levent Demirer	Yön. Kur. Üyesi	09.04.2015	3
Ahmet Çevirgen	Yön. Kur. Üyesi	09.04.2015	3
Ahmet Selamoğlu	Bağ. Yön. Kur. Üyesi	09.04.2015	3
Ö. Serdar Kaşıkçılar	Bağ. Yön. Kur. Üyesi	09.04.2015	3

MADDE 4- BİRLEŞME İŞLEMİNDE ESAS ALINAN YÖNETİM ORGANI KARARLARI:

IŞIKLAR ENERJİ'nin 07.06.2016 tarih ve 2016/12 sayılı kararı, USAŞ'ın 07.06.2016 tarih ve 2016/08 sayılı kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 136. maddesi ve ilgili diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19. ve 20. Maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.

23-2 sayılı Birleşme ve Bölünme İşlemlerine İlişkin Tebliği hükümleri çerçevesinde, 30.06.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar esas alınarak USAŞ'ın aktifi ve pasifi ile bir bütün halinde IŞIKLAR ENERJİ'ye devrolmasına ilişkin işlemlerin başlatılmasına karar vermişlerdir.

IŞIKLAR ENERJİ'nin 01.11.2016 tarih ve 2016/18 sayılı kararı, USAŞ'ın 01.11.2016 tarih ve 2016/13 sayılı kararı ile birleşme işleminin 30.06.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılması halinde SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesinde belirtilen süre zarfında tamamlanamayacağı anlaşıldığından, birleşme işleminin 30.09.2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak yapılmasına, bu nedenle, birleşme işleminde esas alınacak 30.09.2016 tarihli finansal raporların bağımsız denetimden geçirilmesine, karar vermişlerdir.

IŞIKLAR ENERJİ'nin 01.02.2017 tarih ve 2017/03 sayılı kararı, USAŞ'ın 13.03.2017 tarih ve 2017/05 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2017 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.1241 sayılı yazısında, özetle; birleşme işlemine ilişkin yapılan başvuruda birleşme işleminde esas alınacak 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların sınırlı bağımsız denetimden geçirildiği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6'ncı maddesine göre söz konusu finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçirilmesi gerektiği, bu itibarla, 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolarının Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi uyarınca özel bağımsız denetimden geçirilerek birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların özel bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi veya 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ilişkin finansal tabloların Birleşme Tebliği'nin 6/1 maddesi uyarınca ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceği dikkate alınarak, birleşmeye ilişkin tüm işlem ve hesaplamaların Birleşme Tebliği'nin 6/2 maddesi çerçevesinde özel bağımsız denetimden geçirilmiş daha güncel tarihli finansal tablolar dikkate alınmak suretiyle yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerin Kurula iletilmesi halinde başvurumuzun değerlendirmeye alınabileceği belirtildiğinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun söz konusu yazısında yer alan hususlar değerlendirilerek, 30.09.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloların ancak 31.03.2017 tarihine kadar yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemine esas alınabileceğini dikkate alarak özel bağımsız denetimden geçirilip SPK'ya yeniden başvurulması için yeterli süre olmadığından hareketle, söz konusu birleşme işleminin 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanacak finansal tablolar esas alınarak yenilenip birleşme işlemine ilişkin güncellenmiş tüm bilgi ve belgelerle SPK'ya başvurulmasına karar vermişlerdir.

MADDE 5- BİRLEŞME İŞLEMİNİN GERÇEKLEŞTİRİLECEĞİ FİNANSAL TABLolar

Birleşmede esas alınacak tablolar 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolardır. Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşmeye esas finansal tabloları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

MADDE 6- BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ

Birleşme işleminde, Sermaye Piyasası Kurulunca yetkilendirilmiş kuruluşlar listesinde yer alan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (Baker Tilly Güreli) unvanlı Uzman Kuruluş tarafından Birleşmeye ilişkin hazırlanan 21.03.2017 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınacaktır.

Söz konusu Raporda birleşme işleminde, birleşme ve değiştirme oranlarını hesaplarken 3 farklı değerlendirme metodu kullanılmıştır. Bunlar sırasıyla Net Aktif Yöntemi, Emsal Yöntemi ve Borsa Yöntemidir. Bu yöntemlere göre yapılan inceleme ve hesaplamalar neticesinde tespit edilen birleşme sonucu artacak sermaye ve değiştirme oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Değerleme Yöntemi	Net Aktif Değeri	Emsal Değeri	Borsa Değeri
Birleşme Oranı	%55,76	%61,14	%52,63
Birleşme Sonucu Sermaye	513.133.987 TL	467.940.448 TL	543.595.733 TL
Birleşme Sonucu Artacak Sermaye	227.012.723 TL	181.819.184 TL	257.474.469 TL
Değiştirme Oranı	1,4524	1,1633	1,6473

Uzman Kuruluş Raporunun sonuç kısmında: “Birleşme ve değiştirme oranları incelendiğinde, Net Aktif Değeri Yöntemi ve Emsal Yöntemi sonuçlarının görece yüksek olduğu, buna karşılık, bu yöntemlerin çeşitli seviyelerde subjektif kriterler içerdiği, birleşmeye taraf Şirketlerin her ikisinin de paylarının borsada işlem görmesi nedeniyle piyasada rayiç değerlerinin oluştuğu, bu değerlerin söz konusu payların arz ve talebine göre oluştuğu ve objektif bir sonuç ortaya koyduğu ifade edilmekte ve Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin USAŞ Yatırımlar Holding A.Ş.'yi devir almak yoluyla birleşmesi işleminde Borsa Değeri Yöntemi ile hesaplanan birleşme ve değiştirme oranlarının kullanılması daha adil ve makul olacağı sonucuna varılmaktadır.” denilmektedir.

MADDE 7- BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

7.1 Devralan Şirketin Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirketin Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri

Uzman Kuruluş Raporunda, Birleşme Oranı: % 52,63; Değişim Oranı: 1,6473 olarak belirlenmiştir. Bu oraların esas alınacağı Birleşme sonrasında Devralan Şirketin artırılacak sermaye tutarı 257.474.469 TL olup, Devralan Şirketin çıkarılmış sermayesi 543.595.733,36 TL'ye ulaşacaktır.

Yapılacak sermaye artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1 (Bir) TL nominal değerdeki USAŞ payına karşılık, USAŞ pay sahiplerine 1,64730941 adet (B) Grubu IŞIKLAR ENERJİ payı dağıtılacaktır. Birleşme işlemine taraf olan ortaklıkların payları Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden takip edilmektedir. Dolayısıyla, pay değişim ve teslim işlemleri kayden gerçekleştirilecek ve ortaklara gerekli bildirimler yapılacaktır.

7.2 Birleşme Sonrasında Devralan Şirketin Ortaklık Yapısı

Birleşme sonrasında Devralan Şirketin yeni ortaklık yapısı, Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşmenin görüşüleceği Genel Kurul Toplantılarında işbu Birleşme sözleşmesinin 11. maddesinde açıklanan ayrılma hakkının kullanılmaması durumunda aşağıdaki gibi olacaktır. Ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanımının tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirketin ortaklık yapısı farklı olabilecektir.

Birleşme Sonrası Sermaye	Pay Tutarı	Pay Oranı
Işıklar Holding A.Ş.	82.366.327,99	15,15%
Halka Açık Paylar	458.502.919,70	84,35%
Rıza Kutlu Işık	164.736,86	0,03%
Uğur Işık	3,99	0,00%
Sırrı Gökçen Odyak	3,99	0,00%
Sebahattin Levent Demirer	3,99	0,00%
Turgut Işık Mahdumları	2.561.724,90	0,47%
G.Menkul ve Turizm Yat.A.Ş.		
Volkan Girişken	3,99	0,00%
Ahmet Çevirgen	3,99	0,00%
Ahmet Lütfi Göktuğ	3,99	0,00%
Toplam	543.595.733,36	100,00%

7.3 Esas Sözleşme Değişikliği

Birleşme işlemi ile birlikte IŞIKLAR ENERJİ'nin esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi, Sermaye Payları ve Pay Senetleri" başlıklı 6. maddesi tadil edilecektir. Esas sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı IŞIKLAR ENERJİ'nin internet adresinde (www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda kamuya açıklanacaktır.

Esas sözleşmenin tadiline ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben ve onaylanan şekliyle, Birleşme işleminin görüşüleceği Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

7.4 Vergi Borçları ve Bildirim

Birleşmeye ilişkin genel kurul kararının tescil edildiği tarih itibarıyla tespit edilecek Devrolunan USAŞ'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 IŞIKLAR ENERJİ'nin, Devrolunan USAŞ'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.

7.5 Devrolunan Şirketin Borçları

Devralan IŞIKLAR ENERJİ, Devrolunan USAŞ'ın vergi borçları dâhil tahakkuk etmiş ve edecek tüm borçlarını işbu sözleşme ile üstlenmiş ve vadelerinde tam ve eksiksiz ödemeyi taahhüt etmiş bulunmaktadır.

Devrolunan Şirketin vadesinde başvurmayan alacaklıları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK m. 541 kapsamında hareket edecektir.

7.6 Devir Tarihi ve Devrolunan Şirketin İnfisah Tarihi

Birleşme, TTK m. 152 uyarınca Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescili ile geçerlik kazanacak olup, tescil tarihi devir tarihi olarak kabul edilecektir. Bu tarih itibarıyla, Devrolunan USAŞ devralma şeklinde birleşme yoluyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

7.7 Kâr Payı

Birleşme işlemi; IŞIKLAR ENERJİ'nin birleşme nedeniyle yapacağı sermaye artırımını ve esas sözleşme tadilinin alınacağı Genel Kurul Kararının Ticaret Sicilinde tescil edildiği tarihten itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle kendilerine pay verilecek pay sahipleri, ilk defa pay dağıtımına ilişkin duyurunun yayınlandığı hesap döneminden itibaren kâr payı alma hakkına sahip olacaklardır.

MADDE 8-BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN HAK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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.

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme konusunda Sermaye Piyasası Kanunu, 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 ziyarı ödemeyi kabul eder.

MADDE 9-GENEL KURUL TOPLANTISI İÇİN AZAMİ SÜRE

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve gerekli diğer kamu kurumlarından 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. SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin m. 6/1'de göre *birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın başı ile sekizinci ayın sonu arasında yapılması durumunda, birleşme işleminde son yıllık finansal tablolar esas alınır* hükmü yer aldığı için Birleşme Sözleşmesini onaylamak üzere genel kurul toplantısının en geç sekizinci ayın sonunda yapılması gerekmektedir. 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 10-DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI

Devralan Şirketin sermaye artırımı ve Esas Sözleşme tadiline ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne izin için başvurulacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketlerin tabi oldukları özel mevzuat hükümleri uyarınca onay alınması gereken başka resmi kurum bulunmamaktadır.

MADDE 11-AYRILMA HAKKI

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca birleşme işlemi önemli nitelikte işlemler kapsamında olduğundan, Birleşme Sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutağına işleten Devralan IŞIKLAR ENERJİ ve Devrolunan USAŞ'ın pay sahipleri ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10. maddesinin 1. fıkrasına göre hesaplanan ayrılma hakkı kullanım fiyatı:

- a) Devralan IŞIKLAR ENERJİ'nin pay sahiplerinin bu hakkı kullanmaları durumunda, işbu birleşme işleminin ilk defa Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna açıkladığı 07.06.2016 tarihinden önceki, açıklanan tarih hariç olmak üzere otuz gün içinde Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalamaması olarak hesaplanan **0,243.-TL**'dir.
- b) Devrolunan USAŞ'ın pay sahiplerinin bu hakkı kullanmaları durumunda, işbu birleşme işleminin ilk defa Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna açıkladığı 07.06.2016 tarihinden önceki, açıklanan tarih hariç olmak üzere otuz gün içinde Borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalamaması olarak hesaplanan **0,41 TL**'dir.

Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurul toplantılarında ayrılma hakkı kullanımını sonucu şirketlerin katlanmak zorunda olduğu azami toplam maliyet IŞIKLAR ENERJİ ve USAŞ

için daha sonra ayrı ayrı belirlenecek ve genel kurul toplantısına ilişkin yapılacak ilan ile birlikte duyurulacaktır.

MADDE 12- SPK ONAYI

Birleşme sözleşmesinde öngörülen birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı yazısı ile onaylanmıştır.

MADDE 13-DİĞER HÜKÜMLER

Birleşmeye Taraf Şirketlerin yönetim organları ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayanlara Birleşmeye Taraf Şirketlerce sağlanan özel herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Birleşmeye Taraf Şirketlerce TTK uyarınca öngörülen ayrılma akçesi ve/veya denkleştirme ödemesi yapılmayacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketlerin işbu Birleşme Sözleşmesinde yer alan yükümlülükleri dışında herhangi bir borç ve yükümlülükleri mevcut değildir.

İşbu 13 madde ve 9 sayfadan ibaret Birleşme Sözleşmesi bir nüsha olarak hazırlanmış olup, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. İSTANBUL, 22.03.2017

DEVRALAN ŞİRKET

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Cad. Meydan Sok. Beybi Giz

Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İST.

Tic.Sic. No 186691 Maslak/İST. T.C. 063951

Mersis No. 0619006395100011

www.isiklarenerjiyapiholding.com.tr

Rıza Kuntlu İŞIK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

DEVROLUNAN ŞİRKET

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

S. Levent DEMİRER

Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet ÇEVİRGİN

Yönetim Kurulu Üyesi

USAŞ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.

Dereboyu Caddesi Meydan Sokak Beybi Giz

Plaza No: 1 D: 27 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

Tic.Sic. No 231870 Büyük Mükellefiyet No 06190026901

Mersis No. 0894002690100010