

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bu Birleşme Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne **638441-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1800427731** vergi numarası ile kayıtlı ve merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta;

- a) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde **660495-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1400341979** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,
- b) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **31547-5** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1410275868** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- c) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **871394-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **7280378946** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- d) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **598379-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **9460222380** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Yedigöller Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,

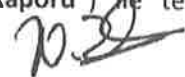
(bundan sonra hep birlikte "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Bu Sözleşme Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'i devralmasına ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile birleşme kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şöyle ki;

İşbu Sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, aşağıda hissedarlık yapıları gösterildiği üzere, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**Türk Ticaret Kanunu**") 155/1(a) maddesi uyarınca oy hakkı veren bütün paylarına sahip olması dolayısıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155. maddesinin 1. fıkrası ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun ve herhangi bir vergi yükümlülüğü doğmadan, bütün aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün olarak devralınması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirketler'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

1. Birleşme işlemi, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup **PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. – M. Erdoğan Öcal** tarafından hazırlanan **12.06.2023** tarihli ve **YMM 296/2023/1865/26** sayılı Yeminli Mali Müşavir Raporu ("**YMM Raporu**") ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak yapılacaktır.



Buna göre;

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 3.645.776.935,00 TL
- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.994.064.155,00 TL
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 23.421.730,00 TL
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 44.319.683,00 TL
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.459.804.316,00 TL

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki Birleşme İşlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmayacağı YMM Raporu'nca tespit edilmiştir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması nedeniyle; birleşme neticesinde Devralan Şirket'in mevcut ortaklık payı dağılımında bir değişiklik meydana gelmeyecek ve Devralan Şirket'te sermaye artırımını gerçekleştirecektir.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme işlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in mevcut öz kaynakları kapsamında öz kaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Açıklama	Devir Öncesi	Devir Alınan	Devir Sonrası
	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. (**)	Devrolunan Şirketler (**)	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.
Sermaye	1.333.921.762,00	473.533.507,00(*)	1.333.921.762,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	66.644.254,00	73.359.586,00	140.003.840,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak/Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.589.385.230,00	2.077.650.265,00	4.667.035.495,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(453.866.305,00)	786.762.877,00	332.896.572,00
Dönem Net Karı	109.691.994,00	110.303.649,00	219.995.643,00
Özvarlıklar Toplamı	3.645.776.935,00	3.521.609.884,00	6.693.853.312,00

(*) Raporun 6.1 no'lu bölümünde açıklandığı üzere Devrolunan Şirketlerin 473.533.507,00 TL'lik sermayesi ifna olduğundan sermaye hesaplamasında 0,00 TL olarak dikkate alınmıştır.

(**) Özvarlık hesaplarında sermaye dışındaki kalemlerde yer alan tutarlar TTK raporlarında yer alan rakamlara göre virgülden sonrası yuvarlanmak suretiyle dikkate alınmıştır.

2. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in sermaye yapıları aşağıdaki şekildedir:

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 1.333.921.762 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 666.960.881 adet A Grubu ve 666.960.881 adet B Grubu olmak üzere toplam 1.333.921.762 paya ayrılmıştır.

- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 219.698.507 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 219.698.507 paya ayrılmıştır.
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 2.110.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 2.110.000 paya ayrılmıştır.
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 40.000.000 TL olup bu sermaye her biri 25 TL nominal değere sahip 1.600.000 paya ayrılmıştır.
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 211.725.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 211.725.000 paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in birleşmeye esas 03/05/2023 tarihli finansal tabloları itibarıyla; Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle birleşme kolaylaştırılmış usulde yapılacaktır. Devrolunan Şirketler'in birleşmeden önceki ve Devralan Şirket'in birleşmeden önceki ve sonraki sermaye yapıları aşağıda gösterilmektedir.

Birleşme Öncesi Devrolunan Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	219.698.507	1	219.698.507	%100
Toplam	219.698.507	219.698.507	219.698.507	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	2.110.000	1	2.110.000	%100
Toplam	2.110.000	2.110.000	2.110.000	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	1.600.000	25	40.000.000	%100
Toplam	1.600.000	40.000.000	40.000.000	%100

10.2

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	211.725.000	1	211.725.000	%100
Toplam	211.725.000	211.725.000	211.725.000	%100

Birleşme öncesi Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

Birleşme Sonrası Devralan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

W.Ş

3. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğundan birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımını gerçekleştirilmeyecektir.
 4. Birleşme, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in Birleşme Sözleşmesi'ni ve birleşme işlemini onayladığı yönetim kurulu kararlarının ticaret siciline tescili ile geçerlilik kazanacak olup, Devrolunan Şirketler'in bütün aktif ve pasifleri tescil anında kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir.
 5. Devralan Şirket'in birleşme sonrası hissedarı ve hissedarlık yapısı değişmeyecektir.
 6. Devralma işleminin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten itibaren Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.
 7. Birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket'in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.
 8. Devrolunan Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaylandığı yönetim kurulu kararının ticaret siciline tescili ile infisah edecektir.
 9. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir-gider tablosu ile devir beyannamesi Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden (birleşmenin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten) itibaren yasal süresi içinde ilgili vergi dairesi müdürlüğüne verilecektir.
- Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançlar üzerinden tahakkuk edecek vergi dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.
10. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in özvarlığı daha güçlü hale geleceğinden ve alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında da korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca birleşme Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.
 11. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in alacaklılarına birleşme işleminin tesciliyle birlikte Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca çağrı yapılacaktır. Bu çağrı kapsamında alacaklılar alacaklarının güvence altına alınmasını talep edebileceklerdir.
 12. Birleşmeye taraf Devralan Şirket'te A ve B Grubu imtiyazlı paylar mevcut olup A Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar, Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**A Grubu YK Üyeleri**") gösterme, B Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar ise Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**B Grubu YK Üyeleri**") gösterme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı B Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının belirleyici oy hakkı bulunmamaktadır. Birleşme sonrasında anılan imtiyazlara bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarına herhangi bir hâlel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde pay sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

W.25

Birleşmeye taraf Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Devralan Şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslara verilmek üzere 300 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahibinin oy hakkı olmayıp Esas Sözleşmede belirtilen şekilde kar'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak eder. Birleşme sonrasında anılan intifa senetlerine bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve intifa senedi sahiplerinin haklarına herhangi bir halel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde intifa hakkı sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Yukarıda belirtilenler dışında, Devralan Şirket'te imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

13. Devrolunan Şirketler; Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi, Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ve Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi bulundukları tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'ne devir ve intikal edecektir.
14. Devrolunan Şirketler nezdinde istihdam edilen personelin tamamı Devralan Şirket'e transfer edilerek çalışmalarını Devralan Şirket bünyesi altında yürütecektir. Bununla birlikte, bu devir sırasında ilgili Devrolunan Şirketler'in personelinin bu şirket nezdinde doğmuş tüm ücret (aylık, izin vb.) tazminat (ihbar, kıdem vb.) özlük hakları aynen korunacak ve personelin birleşme nedeniyle zarar görmelerine mahal verilmeyecektir.
15. Devrolunan Şirketler adına İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü veya başka ticaret sicil müdürlükleri nezdinde kayıtlı şubelerin tamamı Devralan Şirket adı altında faaliyetlerine devam ederek **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** unvanı altında faaliyet gösterecektir.
16. İşbu Birleşme İşlemi'nin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır.
17. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in esas sözleşmeleri gereğince ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli izinler alınmış bulunmaktadır.
18. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'den Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin varlıkları üzerinde tesis edilmiş ticari işletme rehni dolayısıyla rehin alacaklarının yazılı muvafakati alınmış olup muvafakatname, birleşme işleminin tescil başvurusu esnasında Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.
19. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle, birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi ve denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.
20. Devrolunan Şirketler'in üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.
21. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirketler'in yöneticileri birleşme nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz olarak gereği gibi yerine getirmeyi karşılıklı taahhüt ve kabul ederler.

W. Z.

22. Bu birleşme ile yönetim organları ve yönetici ortaklara tanınan özel bir yarar bulunmadığı gibi, sınırsız sorumlu ortak da bulunmamaktadır.
23. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirketler'in yönetim kurulları tarafından onaylanması ile mümkün olacaktır.
24. İşbu Birleşme Sözleşmesi 14.06.2023 tarihinde 5 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Devralan Şirket'i ve Devrolunan Şirketler'i temsil ve imzaya yetkili olanlar tarafından imza altına alınmıştır.

Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi
adına

SEMİH ABİDİN ÖZMEN

WOLFGANG HARALD ECKERT



ERKAN MUHARREM KAFADAR

HARALD WALTER ECKART SCHMOCH

LEVENT KOCABIYIK

MARKUS PFÄFFLE

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bu Birleşme Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne **638441-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1800427731** vergi numarası ile kayıtlı ve merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta;

- a) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde **660495-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1400341979** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,
- b) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **31547-5** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1410275868** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- c) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **871394-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **7280378946** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- d) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **598379-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **9460222380** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,

(bundan sonra hep birlikte "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Bu Sözleşme Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'i devralmasına ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile birleşme kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şöyle ki;

İşbu Sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, aşağıda hissedarlık yapıları gösterildiği üzere, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**Türk Ticaret Kanunu**") 155/1(a) maddesi uyarınca oy hakkı veren bütün paylarına sahip olması dolayısıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155. maddesinin 1. fıkrası ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun ve herhangi bir vergi yükümlülüğü doğmadan, bütün aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün olarak devralınması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirketler'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

1. Birleşme işlemi, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup **PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. – M. Erdoğan Öcal** tarafından hazırlanan **12.06.2023** tarihli ve **YMM 296/2023/1865/26** sayılı Yeminli Mali Müşavir Raporu ("**YMM Raporu**") ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak yapılacaktır.



Buna göre;

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 3.645.776.935,00 TL
- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.994.064.155,00 TL
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 23.421.730,00 TL
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 44.319.683,00 TL
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.459.804.316,00 TL

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki Birleşme İşlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmayacağı YMM Raporu'nca tespit edilmiştir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması nedeniyle; birleşme neticesinde Devralan Şirket'in mevcut ortaklık payı dağılımında bir değişiklik meydana gelmeyecek ve Devralan Şirket'te sermaye artırımı gerçekleşmeyecektir.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme işlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in mevcut öz kaynakları kapsamında öz kaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Açıklama	Devir Öncesi	Devir Alınan	Devir Sonrası
	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. (**)	Devrolunan Şirketler (**)	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.
Sermaye	1.333.921.762,00	473.533.507,00(*)	1.333.921.762,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	66.644.254,00	73.359.586,00	140.003.840,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak/Sınıflandırılmayacak Bırlıkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.589.385.230,00	2.077.650.265,00	4.667.035.495,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(453.866.305,00)	786.762.877,00	332.896.572,00
Dönem Net Karı	109.691.994,00	110.303.649,00	219.995.643,00
Özvarlıklar Toplamı	3.645.776.935,00	3.521.609.884,00	6.693.853.312,00

(*) Raporun 6.1 no'lu bölümünde açıklandığı üzere Devrolunan Şirketlerin 473.533.507,00 TL'lik sermayesi ifna olduğundan sermaye hesaplamasında 0,00 TL olarak dikkate alınmıştır.

(**) Özvarlık hesaplarında sermaye dışındaki kalemlerde yer alan tutarlar TTK raporlarında yer alan rakamlara göre virgülden sonrası yuvarlanmak suretiyle dikkate alınmıştır.

2. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in sermaye yapıları aşağıdaki şekildedir:

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 1.333.921.762 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 666.960.881 adet A Grubu ve 666.960.881 adet B Grubu olmak üzere toplam 1.333.921.762 paya ayrılmıştır.

- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 219.698.507 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 219.698.507 paya ayrılmıştır.
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 2.110.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 2.110.000 paya ayrılmıştır.
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 40.000.000 TL olup bu sermaye her biri 25 TL nominal değere sahip 1.600.000 paya ayrılmıştır.
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 211.725.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 211.725.000 paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in birleşmeye esas 03/05/2023 tarihli finansal tabloları itibariyle; Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle birleşme kolaylaştırılmış usulde yapılacaktır. Devrolunan Şirketler'in birleşmeden önceki ve Devralan Şirket'in birleşmeden önceki ve sonraki sermaye yapıları aşağıda gösterilmektedir.

Birleşme Öncesi Devrolunan Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	219.698.507	1	219.698.507	%100
Toplam	219.698.507	219.698.507	219.698.507	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	2.110.000	1	2.110.000	%100
Toplam	2.110.000	2.110.000	2.110.000	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	1.600.000	25	40.000.000	%100
Toplam	1.600.000	40.000.000	40.000.000	%100



Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Yedigööl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	211.725.000	1	211.725.000	%100
Toplam	211.725.000	211.725.000	211.725.000	%100

Birleşme öncesi Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

Birleşme Sonrası Devralan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100



3. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğundan birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımını gerçekleştirilmeyecektir.
4. Birleşme, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in Birleşme Sözleşmesi'ni ve birleşme işlemini onayladığı yönetim kurulu kararlarının ticaret siciline tescili ile geçerlilik kazanacak olup, Devrolunan Şirketler'in bütün aktif ve pasifleri tescil anında kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir.
5. Devralan Şirket'in birleşme sonrası hissedarı ve hissedarlık yapısı değişmeyecektir.
6. Devralma işleminin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten itibaren Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.
7. Birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket'in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.
8. Devrolunan Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaylandığı yönetim kurulu kararının ticaret siciline tescili ile infisah edecektir.
9. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir-gider tablosu ile devir beyannamesi Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden (birleşmenin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten) itibaren yasal süresi içinde ilgili vergi dairesi müdürlüğüne verilecektir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançlar üzerinden tahakkuk edecek vergi dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.

10. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in özvarlığı daha güçlü hale geleceğinden ve alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında da korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca birleşme Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.
11. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in alacaklılarına birleşme işleminin tesciliyle birlikte Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca çağrı yapılacaktır. Bu çağrı kapsamında alacaklılar alacaklarının güvence altına alınmasını talep edebileceklerdir.
12. Birleşmeye taraf Devralan Şirket'te A ve B Grubu imtiyazlı paylar mevcut olup A Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar, Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**A Grubu YK Üyeleri**") gösterme, B Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar ise Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**B Grubu YK Üyeleri**") gösterme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı B Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının belirleyici oy hakkı bulunmamaktadır. Birleşme sonrasında anılan imtiyazlara bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarına herhangi bir hanel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde pay sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.



Birleşmeye taraf Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Devralan Şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslara verilmek üzere 300 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahibinin oy hakkı olmayıp Esas Sözleşmede belirtilen şekilde kar'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak eder. Birleşme sonrasında anılan intifa senetlerine bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve intifa senedi sahiplerinin haklarına herhangi bir halel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde intifa hakkı sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Yukarıda belirtilenler dışında, Devralan Şirket'te imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

13. Devrolunan Şirketler; Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi, Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ve Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi bulundukları tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'ne devir ve intikal edecektir.
14. Devrolunan Şirketler nezdinde istihdam edilen personelin tamamı Devralan Şirket'e transfer edilerek çalışmalarını Devralan Şirket bünyesi altında yürütecektir. Bununla birlikte, bu devir sırasında ilgili Devrolunan Şirketler'in personelinin bu şirket nezdinde doğmuş tüm ücret (aylık, izin vb.) tazminat (ihbar, kıdem vb.) özlük hakları aynen korunacak ve personelin birleşme nedeniyle zarar görmelerine mahal verilmeyecektir.
15. Devrolunan Şirketler adına İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü veya başka ticaret sicil müdürlükleri nezdinde kayıtlı şubelerin tamamı Devralan Şirket adı altında faaliyetlerine devam ederek **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** unvanı altında faaliyet gösterecektir.
16. İşbu Birleşme İşlemi'nin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır.
17. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in esas sözleşmeleri gereğince ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli izinler alınmış bulunmaktadır.
18. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'den Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin varlıkları üzerinde tesis edilmiş ticari işletme rehni dolayısıyla rehin alacaklarının yazılı muvafakati alınmış olup muvafakatname, birleşme işleminin tescil başvurusu esnasında Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.
19. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle, birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi ve denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.
20. Devrolunan Şirketler'in üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.
21. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirketler'in yöneticileri birleşme nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz olarak gereği gibi yerine getirmeyi karşılıklı taahhüt ve kabul ederler.



22. Bu birleşme ile yönetim organları ve yönetici ortaklara tanınan özel bir yarar bulunmadığı gibi, sınırsız sorumlu ortak da bulunmamaktadır.
23. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirketler'in yönetim kurulları tarafından onaylanması ile mümkün olacaktır.
24. İşbu Birleşme Sözleşmesi 14.06.2023 tarihinde 5 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Devralan Şirket'i ve Devrolunan Şirketler'i temsil ve imzaya yetkili olanlar tarafından imza altına alınmıştır.

Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi

adına

SEMİH ABİDİN ÖZMEN

WOLFGANG HARALD ECKERT

ERKAN MUHARREM KAFADAR

HARALD WALTER ECKART SCHMOCH

LEVENT KOCABIYIK



MARKUS PFÄFFLE

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU



MARKUS PFÄFFLE

Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU



MARKUS PFÄFFLE

Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU



MARKUS PFÄFFLE

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bu Birleşme Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne **638441-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1800427731** vergi numarası ile kayıtlı ve merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta;

- a) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde **660495-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1400341979** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,
- b) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **31547-5** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1410275868** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- c) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **871394-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **7280378946** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- d) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **598379-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **9460222380** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Yedigöller Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,

(bundan sonra hep birlikte "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Bu Sözleşme Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'i devralmasına ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile birleşme kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şöyle ki;

İşbu Sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, aşağıda hissedarlık yapıları gösterildiği üzere, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**Türk Ticaret Kanunu**") 155/1(a) maddesi uyarınca oy hakkı veren bütün paylarına sahip olması dolayısıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155. maddesinin 1. fıkrası ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun ve herhangi bir vergi yükümlülüğü doğmadan, bütün aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün olarak devralınması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirketler'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

1. Birleşme işlemi, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup **PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. – M. Erdoğan Öcal** tarafından hazırlanan **12.06.2023** tarihli ve **YMM 296/2023/1865/26** sayılı Yeminli Mali Müşavir Raporu ("**YMM Raporu**") ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak yapılacaktır.



Buna göre;

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 3.645.776.935,00 TL
- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.994.064.155,00 TL
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 23.421.730,00 TL
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 44.319.683,00 TL
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.459.804.316,00 TL

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki Birleşme İşlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmayacağı YMM Raporu'nca tespit edilmiştir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması nedeniyle; birleşme neticesinde Devralan Şirket'in mevcut ortaklık payı dağılımında bir değişiklik meydana gelmeyecek ve Devralan Şirket'te sermaye artırımını gerçekleştiremeyecektir.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme işlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in mevcut öz kaynakları kapsamında öz kaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Açıklama	Devir Öncesi	Devir Alınan	Devir Sonrası
	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. (**)	Devrolan Şirketler (**)	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.
Sermaye	1.333.921.762,00	473.533.507,00(*)	1.333.921.762,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	66.644.254,00	73.359.586,00	140.003.840,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak/Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.589.385.230,00	2.077.650.265,00	4.667.035.495,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(453.866.305,00)	786.762.877,00	332.896.572,00
Dönem Net Karı	109.691.994,00	110.303.649,00	219.995.643,00
Özvarlıklar Toplamı	3.645.776.935,00	3.521.609.884,00	6.693.853.312,00

(*) Raporun 6.1 no'lu bölümünde açıklandığı üzere Devrolan Şirketlerin 473.533.507,00 TL'lik sermayesi ifna olduğundan sermaye hesaplamasında 0,00 TL olarak dikkate alınmıştır.

(**) Özvarlık hesaplarında sermaye dışındaki kalemlerde yer alan tutarlar TTK raporlarında yer alan rakamlara göre virgülden sonrası yuvarlanmak suretiyle dikkate alınmıştır.

2. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in sermaye yapıları aşağıdaki şekildedir:

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 1.333.921.762 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 666.960.881 adet A Grubu ve 666.960.881 adet B Grubu olmak üzere toplam 1.333.921.762 paya ayrılmıştır.

- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 219.698.507 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 219.698.507 paya ayrılmıştır.
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 2.110.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 2.110.000 paya ayrılmıştır.
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 40.000.000 TL olup bu sermaye her biri 25 TL nominal değere sahip 1.600.000 paya ayrılmıştır.
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 211.725.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 211.725.000 paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in birleşmeye esas 03/05/2023 tarihli finansal tabloları itibariyle; Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle birleşme kolaylaştırılmış usulde yapılacaktır. Devrolunan Şirketler'in birleşmeden önceki ve Devralan Şirket'in birleşmeden önceki ve sonraki sermaye yapıları aşağıda gösterilmektedir.

Birleşme Öncesi Devrolunan Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	219.698.507	1	219.698.507	%100
Toplam	219.698.507	219.698.507	219.698.507	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	2.110.000	1	2.110.000	%100
Toplam	2.110.000	2.110.000	2.110.000	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	1.600.000	25	40.000.000	%100
Toplam	1.600.000	40.000.000	40.000.000	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	211.725.000	1	211.725.000	%100
Toplam	211.725.000	211.725.000	211.725.000	%100

Birleşme öncesi Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

Birleşme Sonrası Devralan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

RANA

3. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğundan birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımını gerçekleştirilmeyecektir.
4. Birleşme, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in Birleşme Sözleşmesi'ni ve birleşme işlemini onayladığı yönetim kurulu kararlarının ticaret siciline tescilli ile geçerlilik kazanacak olup, Devrolunan Şirketler'in bütün aktif ve pasifleri tescil anında kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir.
5. Devralan Şirket'in birleşme sonrası hissedarı ve hissedarlık yapısı değişmeyecektir.
6. Devralma işleminin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten itibaren Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.
7. Birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket'in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.
8. Devrolunan Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaylandığı yönetim kurulu kararının ticaret siciline tescilli ile infisah edecektir.
9. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir-gider tablosu ile devir beyannamesi Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden (birleşmenin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten) itibaren yasal süresi içinde ilgili vergi dairesi müdürlüğüne verilecektir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançlar üzerinden tahakkuk edecek vergi dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.
10. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in özvarlığı daha güçlü hale geleceğinden ve alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında da korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca birleşme Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.
11. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in alacaklılarına birleşme işleminin tesciliyle birlikte Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca çağrı yapılacaktır. Bu çağrı kapsamında alacaklılar alacaklarının güvence altına alınmasını talep edebileceklerdir.
12. Birleşmeye taraf Devralan Şirket'te A ve B Grubu imtiyazlı paylar mevcut olup A Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar, Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**A Grubu YK Üyeleri**") gösterme, B Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar ise Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**B Grubu YK Üyeleri**") gösterme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı B Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının belirleyici oy hakkı bulunmamaktadır. Birleşme sonrasında anılan imtiyazlara bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarına herhangi bir hâlel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde pay sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.



Birleşmeye taraf Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Devralan Şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslara verilmek üzere 300 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahibinin oy hakkı olmayıp Esas Sözleşmede belirtilen şekilde kar'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak eder. Birleşme sonrasında anılan intifa senetlerine bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve intifa senedi sahiplerinin haklarına herhangi bir hanel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde intifa hakkı sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Yukarıda belirtilenler dışında, Devralan Şirket'te imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

13. Devrolunan Şirketler; Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi, Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ve Yedigöl Hidroelettrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi bulundukları tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'ne devir ve intikal edecektir.
14. Devrolunan Şirketler nezdinde istihdam edilen personelin tamamı Devralan Şirket'e transfer edilerek çalışmalarını Devralan Şirket bünyesi altında yürütecektir. Bununla birlikte, bu devir sırasında ilgili Devrolunan Şirketler'in personelinin bu şirket nezdinde doğmuş tüm ücret (aylık, izin vb.) tazminat (ihbar, kıdem vb.) özlük hakları aynen korunacak ve personelin birleşme nedeniyle zarar görmelerine mahal verilmeyecektir.
15. Devrolunan Şirketler adına İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü veya başka ticaret sicil müdürlükleri nezdinde kayıtlı şubelerin tamamı Devralan Şirket adı altında faaliyetlerine devam ederek **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** unvanı altında faaliyet gösterecektir.
16. İşbu Birleşme İşlemi'nin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır.
17. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in esas sözleşmeleri gereğince ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli izinler alınmış bulunmaktadır.
18. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'den Yedigöl Hidroelettrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin varlıkları üzerinde tesis edilmiş ticari işletme rehni dolayısıyla rehin alacaklarının yazılı muvafakati alınmış olup muvafakatname, birleşme işleminin tescil başvurusu esnasında Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.
19. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle, birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi ve denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.
20. Devrolunan Şirketler'in üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.
21. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirketler'in yöneticileri birleşme nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz olarak gereği gibi yerine getirmeyi karşılıklı taahhüt ve kabul ederler.



22. Bu birleşme ile yönetim organları ve yönetici ortaklara tanınan özel bir yarar bulunmadığı gibi, sınırsız sorumlu ortak da bulunmamaktadır.
23. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirketler'in yönetim kurulları tarafından onaylanması ile mümkün olacaktır.
24. İşbu Birleşme Sözleşmesi 14.06.2023 tarihinde 5 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Devralan Şirket'i ve Devrolunan Şirketler'i temsil ve imzaya yetkili olanlar tarafından imza altına alınmıştır.

Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi
adına

SEMİH ABİDİN ÖZMEN

WOLFGANG HARALD ECKERT

ERKAN MUHARREM KAFADAR

HARALD WALTER ECKART SCHMOCH

LEVENT KOCABIYIK

MARKUS PFÄFFLE

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY



Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY



BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bu Birleşme Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne **638441-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1800427731** vergi numarası ile kayıtlı ve merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta;

- a) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde **660495-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1400341979** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baltalıman Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,
- b) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **31547-5** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1410275868** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- c) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **871394-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **7280378946** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- d) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **598379-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **9460222380** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,

(bundan sonra hep birlikte "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Bu Sözleşme Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'i devralmasına ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile birleşme kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şöyle ki;

İşbu Sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, aşağıda hissedarlık yapıları gösterildiği üzere, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**Türk Ticaret Kanunu**") 155/1(a) maddesi uyarınca oy hakkı veren bütün paylarına sahip olması dolayısıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155. maddesinin 1. fıkrası ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun ve herhangi bir vergi yükümlülüğü doğmadan, bütün aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün olarak devralınması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirketler'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

1. Birleşme işlemi, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup **PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. – M. Erdoğan Öcal** tarafından hazırlanan **12.06.2023** tarihli ve **YMM 296/2023/1865/26** sayılı Yeminli Mali Müşavir Raporu ("**YMM Raporu**") ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak yapılacaktır.

Buna göre;

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 3.645.776.935,00 TL
- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.994.064.155,00 TL
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 23.421.730,00 TL
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 44.319.683,00 TL
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.459.804.316,00 TL

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki Birleşme İşlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmayacağı YMM Raporu'nca tespit edilmiştir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması nedeniyle; birleşme neticesinde Devralan Şirket'in mevcut ortaklık payı dağılımında bir değişiklik meydana gelmeyecek ve Devralan Şirket'te sermaye artırımını gerçekleştirecektir.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme işlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in mevcut öz kaynakları kapsamında öz kaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Açıklama	Devir Öncesi	Devir Alınan	Devir Sonrası
	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. (**)	Devrolunan Şirketler (**)	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.
Sermaye	1.333.921.762,00	473.533.507,00(*)	1.333.921.762,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	66.644.254,00	73.359.586,00	140.003.840,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak/Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.589.385.230,00	2.077.650.265,00	4.667.035.495,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(453.866.305,00)	786.762.877,00	332.896.572,00
Dönem Net Karı	109.691.994,00	110.303.649,00	219.995.643,00
Özvarlıklar Toplamı	3.645.776.935,00	3.521.609.884,00	6.693.853.312,00

(*) Raporun 6.1 no'lu bölümünde açıklandığı üzere Devrolunan Şirketlerin 473.533.507,00 TL'lik sermayesi ifna olduğundan sermaye hesaplamasında 0,00 TL olarak dikkate alınmıştır.

(**) Özvarlık hesaplarında sermaye dışındaki kalemlerde yer alan tutarlar TTK raporlarında yer alan rakamlara göre virgülden sonrası yuvarlanmak suretiyle dikkate alınmıştır.

2. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in sermaye yapıları aşağıdaki şekildedir:

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 1.333.921.762 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 666.960.881 adet A Grubu ve 666.960.881 adet B Grubu olmak üzere toplam 1.333.921.762 paya ayrılmıştır.

tes

- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 219.698.507 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 219.698.507 paya ayrılmıştır.
- (c) Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 2.110.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 2.110.000 paya ayrılmıştır.
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 40.000.000 TL olup bu sermaye her biri 25 TL nominal değere sahip 1.600.000 paya ayrılmıştır.
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi 211.725.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 211.725.000 paya ayrılmıştır.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in birleşmeye esas 03/05/2023 tarihli finansal tabloları itibarıyla; Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle birleşme kolaylaştırılmış usulde yapılacaktır. Devrolunan Şirketler'in birleşmeden önceki ve Devralan Şirket'in birleşmeden önceki ve sonraki sermaye yapıları aşağıda gösterilmektedir.

Birleşme Öncesi Devrolunan Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	219.698.507	1	219.698.507	%100
Toplam	219.698.507	219.698.507	219.698.507	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	2.110.000	1	2.110.000	%100
Toplam	2.110.000	2.110.000	2.110.000	%100

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	1.600.000	25	40.000.000	%100
Toplam	1.600.000	40.000.000	40.000.000	%100

121

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	211.725.000	1	211.725.000	%100
Toplam	211.725.000	211.725.000	211.725.000	%100

Birleşme öncesi Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

Birleşme Sonrası Devralan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

16

3. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğundan birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımını gerçekleştirilmeyecektir.
4. Birleşme, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in Birleşme Sözleşmesi'ni ve birleşme işlemini onayladığı yönetim kurulu kararlarının ticaret siciline tescili ile geçerlilik kazanacak olup, Devrolunan Şirketler'in bütün aktif ve pasifleri tescil anında kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir.
5. Devralan Şirket'in birleşme sonrası hissedarı ve hissedarlık yapısı değişmeyecektir.
6. Devralma işleminin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten itibaren Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.
7. Birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket'in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.
8. Devrolunan Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaylandığı yönetim kurulu kararının ticaret siciline tescili ile infisah edecektir.
9. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir-gider tablosu ile devir beyannamesi Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden (birleşmenin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten) itibaren yasal süresi içinde ilgili vergi dairesi müdürlüğüne verilecektir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançlar üzerinden tahakkuk edecek vergi dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.
10. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in özvarlığı daha güçlü hale geleceğinden ve alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında da korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca birleşme Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.
11. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in alacaklılarına birleşme işleminin tesciliyle birlikte Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca çağrı yapılacaktır. Bu çağrı kapsamında alacaklılar alacaklarının güvence altına alınmasını talep edebileceklerdir.
12. Birleşmeye taraf Devralan Şirket'te A ve B Grubu imtiyazlı paylar mevcut olup A Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar, Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**A Grubu YK Üyeleri**") gösterme, B Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar ise Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("**B Grubu YK Üyeleri**") gösterme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı B Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının belirleyici oy hakkı bulunmamaktadır. Birleşme sonrasında anılan imtiyazlara bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarına herhangi bir hanel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde pay sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

45

Birleşmeye taraf Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Devralan Şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslara verilmek üzere 300 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahibinin oy hakkı olmayıp Esas Sözleşmede belirtilen şekilde kar'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak eder. Birleşme sonrasında anılan intifa senetlerine bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve intifa senedi sahiplerinin haklarına herhangi bir hanel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde intifa hakkı sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Yukarıda belirtilenler dışında, Devralan Şirket'te imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

13. Devrolunan Şirketler; Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi, Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ve Yedigöl Hidroeletirik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi bulundukları tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'ne devir ve intikal edecektir.
14. Devrolunan Şirketler nezdinde istihdam edilen personelin tamamı Devralan Şirket'e transfer edilerek çalışmalarını Devralan Şirket bünyesi altında yürütecektir. Bununla birlikte, bu devir sırasında ilgili Devrolunan Şirketler'in personelinin bu şirket nezdinde doğmuş tüm ücret (aylık, izin vb.) tazminat (ihbar, kıdem vb.) özlük hakları aynen korunacak ve personelin birleşme nedeniyle zarar görmelerine mahal verilmeyecektir.
15. Devrolunan Şirketler adına İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü veya başka ticaret sicil müdürlükleri nezdinde kayıtlı şubelerin tamamı Devralan Şirket adı altında faaliyetlerine devam ederek **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** unvanı altında faaliyet gösterecektir.
16. İşbu Birleşme İşlemi'nin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır.
17. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in esas sözleşmeleri gereğince ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli izinler alınmış bulunmaktadır.
18. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'den Yedigöl Hidroeletirik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin varlıkları üzerinde tesis edilmiş ticari işletme rehni dolayısıyla rehin alacaklarının yazılı muvafakati alınmış olup muvafakatname, birleşme işleminin tescil başvurusu esnasında Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.
19. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle, birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi ve denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.
20. Devrolunan Şirketler'in üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.
21. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirketler'in yöneticileri birleşme nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz olarak gereği gibi yerine getirmeyi karşılıklı taahhüt ve kabul ederler.

123

22. Bu birleşme ile yönetim organları ve yönetici ortaklara tanınan özel bir yarar bulunmadığı gibi, sınırsız sorumlu ortak da bulunmamaktadır.
23. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirketler'in yönetim kurulları tarafından onaylanması ile mümkün olacaktır.
24. İşbu Birleşme Sözleşmesi 14.06.2023 tarihinde 5 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Devralan Şirket'i ve Devrolunan Şirketler'i temsil ve imzaya yetkili olanlar tarafından imza altına alınmıştır.

Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi

adına

SEMİH ABİDİN ÖZMEN

WOLFGANG HARALD ECKERT

ERKAN MUHARREM KAFADAR

HARALD WALTER ECKART SCHMOCH

LEVENT KOCABIYIK

H. Schmoch

MARKUS PFÄFFLE

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi

adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bu Birleşme Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne **638441-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1800427731** vergi numarası ile kayıtlı ve merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** (bundan sonra "**Devralan Şirket**" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta;

- a) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde **660495-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1400341979** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2- Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,
- b) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **31547-5** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **1410275868** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- c) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **871394-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **7280378946** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi**,
- d) İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde **598379-0** sicil numarası ve Beyoğlu Vergi Dairesine **9460222380** vergi numarası ile kayıtlı, merkezi Pürtelaş Hasan Efendi Mahallesi, Meclis-i Mebusan Cad., No: 35/2, Beyoğlu/İstanbul adresinde bulunan bir anonim şirket olan **Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi**,

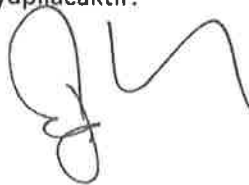
(bundan sonra hep birlikte "**Devrolunan Şirketler**" olarak anılacaktır) arasında akdedilmiştir.

Bu Sözleşme Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'i devralmasına ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile birleşme kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şöyle ki;

İşbu Sözleşme kapsamındaki Birleşme İşlemi, aşağıda hissedarlık yapıları gösterildiği üzere, Devralan Şirket'in Devrolunan Şirketler'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**Türk Ticaret Kanunu**") 155/1(a) maddesi uyarınca oy hakkı veren bütün paylarına sahip olması dolayısıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155. maddesinin 1. fıkrası ve 156. maddesi hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun ve herhangi bir vergi yükümlülüğü doğmadan, bütün aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün olarak devralınması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in külli halefi olacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolunan Şirketler'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

1. Birleşme işlemi, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla münferiden çıkarmış oldukları bilançoları üzerinden gerçekleştirilecek olup **PwC Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. – M. Erdoğan Öcal** tarafından hazırlanan **12.06.2023** tarihli ve **YMM 296/2023/1865/26** sayılı Yeminli Mali Müşavir Raporu ("**YMM Raporu**") ile tespit edilmiş özvarlıklar esas alınarak yapılacaktır.



Buna göre;

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 3.645.776.935,00 TL
- (b) Devrolunan Şirket Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.994.064.155,00 TL
- (c) Devrolunan Şirket Barages Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 23.421.730,00 TL
- (d) Devrolunan Şirket Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 44.319.683,00 TL
- (e) Devrolunan Şirket Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 03/05/2023 tarihli bilançosuna göre özvarlığı 1.459.804.316,00 TL

olarak tespit edilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri kapsamında devir hükmündeki Birleşme İşlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in 03/05/2023 tarihi itibarıyla mevcut özkaynakları dikkate alınarak özkaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmayacağı YMM Raporu'nca tespit edilmiştir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması nedeniyle; birleşme neticesinde Devralan Şirket'in mevcut ortaklık payı dağılımında bir değişiklik meydana gelmeyecek ve Devralan Şirket'te sermaye artırımı gerçekleşmeyecektir.

Bu kapsamda devir hükmündeki birleşme işlemi neticesinde, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in mevcut öz kaynakları kapsamında öz kaynak yöntemine göre yapılan hesaplama sonucunda Devralan Şirket'in özvarlık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Açıklama	Devir Öncesi	Devir Alınan	Devir Sonrası
	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş. (**)	Devrolunan Şirketler (**)	Devralan Şirket Borusan ENBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.
Sermaye	1.333.921.762,00	473.533.507,00(*)	1.333.921.762,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	66.644.254,00	73.359.586,00	140.003.840,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak/Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.589.385.230,00	2.077.650.265,00	4.667.035.495,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (-)	(453.866.305,00)	786.762.877,00	332.896.572,00
Dönem Net Karı	109.691.994,00	110.303.649,00	219.995.643,00
Özvarlıklar Toplamı	3.645.776.935,00	3.521.609.884,00	6.693.853.312,00

(*) Raporun 6.1 no'lu bölümünde açıklandığı üzere Devrolunan Şirketlerin 473.533.507,00 TL'lik sermayesi ifna olduğundan sermaye hesaplamasında 0,00 TL olarak dikkate alınmıştır.

(**) Özvarlık hesaplarında sermaye dışındaki kalemlerde yer alan tutarlar TTK raporlarında yer alan rakamlara göre virgülden sonrası yuvarlanmak suretiyle dikkate alınmıştır.

2. Devralan ve Devrolunan Şirketler'in sermaye yapıları aşağıdaki şekildedir:

- (a) Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermayesi 1.333.921.762 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değere sahip 666.960.881 adet A Grubu ve 666.960.881 adet B Grubu olmak üzere toplam 1.333.921.762 paya ayrılmıştır.

 **Borusan** 

Birleşme Öncesi Devrolunan Şirket Yedigöller Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi	211.725.000	1	211.725.000	%100
Toplam	211.725.000	211.725.000	211.725.000	%100

Birleşme öncesi Devralan Şirket Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

Birleşme Sonrası Devralan Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'nin sermaye yapısı:

Şirket Ortaklarının Unvanı	Pay Adedi	Pay Başına Nominal Bedel (TL)	Sermaye (TL)	Oran (%)
Borusan Holding Anonim Şirketi	656.937.425 (A Grubu)	1	656.937.425	%49,249
ENBW Holding Anonim Şirketi	666.960.881 (B Grubu)	1	666.960.881	%50
Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	6.687.061 (A Grubu)	1	6.687.061	%0,501
Borusan İstikbal Ticaret Türk Anonim Şirketi	3.336.395 (A Grubu)	1	3.336.395	%0,250
Toplam	1.333.921.762	1.333.921.762	1.333.921.762	%100

 **BURHAN** 

3. Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğundan birleşme işlemi sonucunda Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımını gerçekleştirilmeyecektir.
4. Birleşme, Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in Birleşme Sözleşmesi'ni ve birleşme işlemini onayladığı yönetim kurulu kararlarının ticaret siciline tescili ile geçerlilik kazanacak olup, Devrolunan Şirketler'in bütün aktif ve pasifleri tescil anında kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir.
5. Devralan Şirket'in birleşme sonrası hissedarı ve hissedarlık yapısı değişmeyecektir.
6. Devralma işleminin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten itibaren Devrolunan Şirketler'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket'in hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirketler'in devir tarihine kadar olan işlemlerinden doğan kar veya zarar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal ettirilecektir.
7. Birleşmeyle iktisap edilen payların, Devralan Şirket'in bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.
8. Devrolunan Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nin ve birleşme işleminin onaylandığı yönetim kurulu kararının ticaret siciline tescili ile infisah edecektir.
9. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri uyarınca verilmesi gereken devir bilançosu, gelir-gider tablosu ile devir beyannamesi Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in müşterek imzaları ile devir tarihinden (birleşmenin ticaret sicili nezdinde tescil edildiği tarihten) itibaren yasal süresi içinde ilgili vergi dairesi müdürlüğüne verilecektir.

Devralan Şirket, Devrolunan Şirketler'in tahakkuk etmiş ve edecek (devir tarihine kadar elde ettiği kazançlar üzerinden tahakkuk edecek vergi dâhil) vergi borçlarının tamamından sorumlu ve yükümlü olduğunu, bunları ödeyeceğini ve bunlarla ilgili diğer tüm yükümlülüklerini yerine getireceğini, tanzim edip imzalayacağı bir taahhütname ile ilgili vergi dairesi müdürlüğüne bildirecektir.

10. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'in özvarlığı daha güçlü hale geleceğinden ve alacaklıların korunması için yeterli aktif mevcut olacağından, Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklılarının alacakları birleşme sonrasında da korunmuş olacak ve YMM Raporu uyarınca birleşme Devrolunan Şirketler'in ve Devralan Şirket'in alacaklıları açısından olumsuz bir durum yaratmayacaktır.
11. Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in alacaklılarına birleşme işleminin tesciliyle birlikte Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca çağrı yapılacaktır. Bu çağrı kapsamında alacaklılar alacaklarının güvence altına alınmasını talep edebileceklerdir.
12. Birleşmeye taraf Devralan Şirket'te A ve B Grubu imtiyazlı paylar mevcut olup A Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar, Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("A Grubu YK Üyeleri") gösterme, B Grubu payların çoğunluğunu elinde bulunduran Hissedar ise Yönetim Kuruluna dört (4) aday ("B Grubu YK Üyeleri") gösterme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu Başkanı, A Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı B Grubu YK Üyeleri arasından seçilecektir. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanının belirleyici oy hakkı bulunmamaktadır. Birleşme sonrasında anılan imtiyazlara bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarına herhangi bir hâlel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde pay sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Birleşmeye taraf Devralan Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Devralan Şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslara verilmek üzere 300 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkarılmıştır. İntifa senedi sahibinin oy hakkı olmayıp Esas Sözleşmede belirtilen şekilde kar'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak eder. Birleşme sonrasında anılan intifa senetlerine bağlı hakların muhafazası söz konusu olacak ve intifa senedi sahiplerinin haklarına herhangi bir hanel gelmeyecektir. Bunlarla bağlantılı olarak birleşme neticesinde intifa hakkı sahiplerine ilave bir hak tanınması söz konusu değildir.

Yukarıda belirtilenler dışında, Devralan Şirket'te imtiyazlı pay, intifa senedi ile tahvil benzeri borçlanma senedi mevcut olmadığından birleşme sonrasında bunlara bağlı hakların muhafazası ve bunlarla bağlantılı olarak bir hak tanınması söz konusu değildir.

13. Devrolunan Şirketler; Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi, Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ve Yedigöl Hidroelettrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi bulundukları tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi'ne devir ve intikal edecektir.
14. Devrolunan Şirketler nezdinde istihdam edilen personelin tamamı Devralan Şirket'e transfer edilerek çalışmalarını Devralan Şirket bünyesi altında yürütecektir. Bununla birlikte, bu devir sırasında ilgili Devrolunan Şirketler'in personelinin bu şirket nezdinde doğmuş tüm ücret (aylık, izin vb.) tazminat (ihbar, kıdem vb.) özlük hakları aynen korunacak ve personelin birleşme nedeniyle zarar görmelerine mahal verilmeyecektir.
15. Devrolunan Şirketler adına İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü veya başka ticaret sicil müdürlükleri nezdinde kayıtlı şubelerin tamamı Devralan Şirket adı altında faaliyetlerine devam ederek **Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi** unvanı altında faaliyet gösterecektir.
16. İşbu Birleşme İşlemi'nin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı, Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin "birleşme veya devralma sayılmayan haller" başlıklı 6. maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmamıştır.
17. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'in esas sözleşmeleri gereğince ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 59. maddesi uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan gerekli izinler alınmış bulunmaktadır.
18. İşbu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirketler'den Yedigöl Hidroelettrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin varlıkları üzerinde tesis edilmiş ticari işletme rehni dolayısıyla rehin alacaklarının yazılı muvafakati alınmış olup muvafakatname, birleşme işleminin tescil başvurusu esnasında Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne ibraz edilecektir.
19. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirketler'in oy hakkı veren tüm paylarına sahip olması sebebiyle, birleşme kapsamında herhangi bir ayrılma akçesi ve denkleştirme tutarı ödenmeyecektir.
20. Devrolunan Şirketler'in üçüncü şahıslara olan tüm borçları zamanında ve vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.
21. Devralan Şirket'in ve Devrolunan Şirketler'in yöneticileri birleşme nedeniyle kendilerine düşen yasal mükellefiyetleri eksiksiz olarak gereği gibi yerine getirmeyi karşılıklı taahhüt ve kabul ederler.

 **Borusan**



22. Bu birleşme ile yönetim organları ve yönetici ortaklara tanınan özel bir yarar bulunmadığı gibi, sınırsız sorumlu ortak da bulunmamaktadır.
23. İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin yürürlüğe girmesi ancak, Devralan ve Devrolunan Şirketler'in yönetim kurulları tarafından onaylanması ile mümkün olacaktır.
24. İşbu Birleşme Sözleşmesi 14.06.2023 tarihinde 5 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Devralan Şirket'i ve Devrolunan Şirketler'i temsil ve imzaya yetkili olanlar tarafından imza altına alınmıştır.

Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim Anonim Şirketi
adına

SEMİN ABİDİN ÖZMEN

WOLFGANG HARALD ECKERT

ERKAN MUHARREM KAFADAR

HARALD WALTER ECKART SCHMOCH

LEVENT KOCABIYIK

MARKUS PFÄFFLE

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

Buonoghi

Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Buonoghi

Baranges Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

ERKAN MUHARREM KAFADAR

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU

MARKUS PFÄFFLE

Buonoghi


ERKAN MUHARREM KAFADAR

Pelit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi
adına

KEMAL BUĞRA BORASOY


ERKAN MUHARREM KAFADAR

Yedigöl Hidroelektrik Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi
adına

KEMAL BUĞRA BORASOY

BARIŞ HAKKI KÖKOĞLU



MARKUS PFÄFFLE