

BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ

Bir taraftan merkezi İş Kuleleri Kule-3 4. Levent/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 21599 numarası ile kayıtlı Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (aşağıda kısaca "Şişecam" olarak anılacaktır) ile diğer taraftan merkezi İş Kuleleri Kule-3 4. Levent/İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 119071 numarası ile kayıtlı Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. (aşağıda "Paşabahçe" olarak anılacaktır) arasında işbu BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ akdedilmiştir.

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

1. Bölünme İşlemine Katılan Şirketler ve Bölünmenin Kapsamı

İşbu kısmi bölünme işlemi ile Paşabahçe'nin aktifinde bulunan detayı 2. maddede belirtilen Beykoz Gayrimenkulleri 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 (3) b maddesi, Sermaye Piyasası Kanunu, TTK 303-396. maddeleri ve Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nca yayımlanmış olan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri kapsamında Kısmi Bölünme suretiyle Şişecam'a devredilecektir.

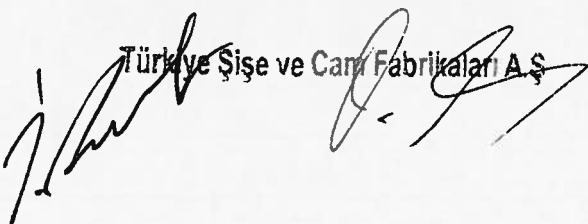
Bu kısmi bölünme işlemi Paşabahçe'nin aktifindeki Beykoz Gayrimenkulleri ve Şişecam'ın güncel piyasa değerleri baz alınarak gerçekleştirilecek olup, Beykoz Gayrimenkullerinin devredilmesi nedeniyle Şişecam'ın sermayesi artırılabacak ve artırılan sermaye karşılığında çıkarılacak hisse senetleri Paşabahçe'ye verilecektir.

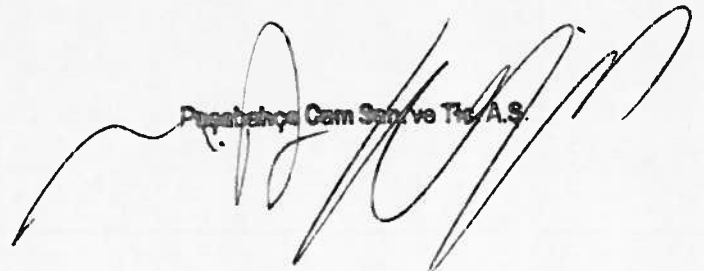
2. Bölünme Suretiyle Şişecam'a Devredilecek Gayrimenkuller

Şişecam'ın 14.07.2011 tarih ve 67 sayılı, Paşabahçe'nin 14.07.2011 tarih ve 15 sayılı yönetim kurulu kararları gereğince Paşabahçe'nin aktifinde bulunan İstanbul İli, Beykoz İlçesi, Incirköy Mahallesi, 41 Pafta nolu, 270 Ada nolu, 2, 16, 34, 42 ve 43 Parsel nolu; 41 Pafta nolu, 271 Ada nolu, 2, 6 ve 8 Parsel nolu; 44 Pafta no'lu, 251 Ada nolu, 4 Parsel nolu; 44 Pafta nolu, 257 Ada nolu, 6 Parsel nolu; 45 Pafta nolu, 294 Ada nolu, 29 Parsel nolu Beykoz Gayrimenkulleri Paşabahçe'nin kısmi bölünmesi suretiyle Şişecam tarafından devralınacaktır.

3. Bölünme İşleminde Esas Alınacak Bilançolar

Kısmi Bölünme suretiyle devralma işleminde, Şişecam'ın 30 Haziran 2011 tarihli mali tablosu, Paşabahçe'nin Beykoz Gayrimenkullerinin de 30 Haziran 2011 tarihli güncel piyasa değerleri esas alınacaktır.


Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.


Paşabahçe Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.

4. Payların Değiş Tokuş Oranı ve Denkleştirme Tutarı

Tarafların işbu sözleşmeye ekli 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Şişecam bilançosu ve Paşabahçe'nin Beykoz Gayrimenkullerinin de 30 Haziran 2011 tarihli değerleri esas alınarak İstanbul 32. Asliye Ticaret Mahkemesinin 08.09.2011 tarih ve Esas No: 2011/406 Esas. sayılı kararına istinaden 19.09.2011 tarihli Bilirkişi Raporunda ve ayrıca Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. ünvanlı Uzman Kuruluşun 02.09.2011 tarihli raporlarında tespit edildiği üzere;

Şişecam'ın 30.06.2011 tarihi itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanan bilançolarından hareketle "İndirgenmiş Nakit Akımları (INA) Yöntemi" nin baz alınarak hesaplanan değeri **5.097.592.928 TL**, Paşabahçe'nin aktifinde bulunan Beykoz Gayrimenkulleri için gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından tespit edilen değerlerin ortalaması **208.591.215 TL** dir.

Bu değerlere göre, Paşabahçe tarafından devredilecek Beykoz Gayrimenkulleri nedeniyle Şişecam'da yapılacak sermaye artırım tutarı **53.195.417 TL** olacaktır. Bu sermaye artırım sonucunda çıkartılacak **53.195.417 TL** nominal bedelli 1 adedi 1 Kr olan **5.319.541.700** adet Şişecam hisse senedi Paşabahçe'ye verilecektir.

Bu husus ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun/11/2011 tarih ve .../.... sayılı izni istihsal olunmuştur.

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

5. Paşabahçe'nin Alacağı Şişecam Hisselerinin Durumu

Şişecam ana sözleşmesinde herhangi bir intifa hakkının bulunmaması nedeniyle Paşabahçe'nin Şişecam'a devredeceği Beykoz Gayrimenkulleri karşılığında alacağı hisseler Şişecam'ın mevcut hissedarlarının sahip oldukları hisseler ile aynı türden olacaktır.

6. Paşabahçe'nin Şişecam'ın Bilanço Karından Hak Kazanacağı Tarih

Paşabahçe'nin devredeceği Beykoz Gayrimenkulleri nedeniyle alacağı Şişecam hisse senetleri, Şişecam sermaye artırım işlemleri ile ilgili tüm ilan ve duyuru metinlerinin SPK düzenlemeleri kapsamında ilan edildiği ve payların MKK A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde hak sahiplerinin hesaplarına kaydedildiği hesap dönemi itibarıyla kistelyevm esası uygulanmaksızın kar payı alma hakkına sahip olacaktır.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.

7. Yapılacak Sermaye Artırım Sonucunda Şişecam'ın Yeni Ortaklık Yapısı

Kısmi bölünme suretiyle devralma nedeniyle yapılacak sermaye artırım sonucunda Şişecam'ın yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Ortaklar	Devralma Öncesi Sermaye (TL)	Sermaye Artışı (TL)	Toplam (TL)	%
T. İş Bankası A.Ş.	885.962.647		885.962.647	65,47
Efes Holding A.Ş.	49.937.701		49.937.701	3,69
Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.	--	53.195.417	53.195.417	3,93
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	650.323	--	650.323	0,05
Diğer	363.449.329	--	363.449.329	26,86
Toplam	1.300.000.000	53.195.417	1.353.195.417	100,00

8. Şişecam'ın Vergisel Sorumluluğu

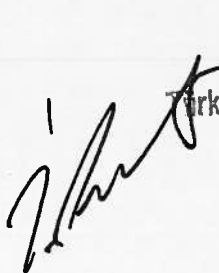
Şişecam, Paşabahçe'nin bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından devraldığı gayrimenkullerin emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumlu olacaktır.

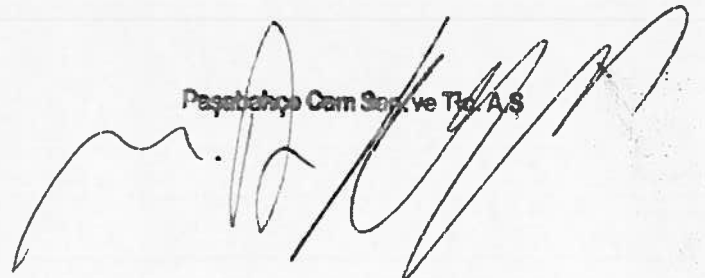
9. Bölünme İşleminin Personel Devrini Kapsayıp Kapsamadığı

İşbu bölünme sözleşmesi kapsamındaki kısmi bölünme işlemi sadece Paşabahçe'nin aktifindeki Beykoz gayrimenkullerini kapsamakta olup, herhangi bir personel devri söz konusu olmayacaktır.

10. Tarafların İşbu Sözleşme ile Doğan Yükümlerini Yerine Getirmemesinin Sonuçları

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

 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

 Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.

11. Sözleşmenin Yürürlüğe Girmesi ve Genel Kurulların Toplanması

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

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

İstanbul 29 Eylül 2011.

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi

İbrahim Babayiğit

Asuman Akman

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.

Paşabahçe Cam Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi

Metin Akgül

Zafer Tuncer Engin

Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.