

KISMİ BÖLÜNME SÖZLEŞMESİ ("SÖZLEŞME")

Madde 1: SÖZLEŞMENİN TARAFLARI

İşbu sözleşme:

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 68194 sicil numarası ile kayıtlı ve Bestekar Şevki Bey Sok Enka 1.nci Bina Balmumcu-Beşiktaş/İstanbul adresinde mukim Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. (bundan sonra "Enka İnşaat" olarak anılacaktır) ile

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 765336 sicil numarası ile kayıtlı ve Bestekar Şevki Bey Cad. İsmail Hakkı Bey Sok. No:2 Balmumcu-Beşiktaş/İstanbul adresinde mukim Enka Elektrik Üretim A.Ş. (bundan sonra "Enka Elektrik" olarak anılacaktır.)

arasında akdedilmiştir.

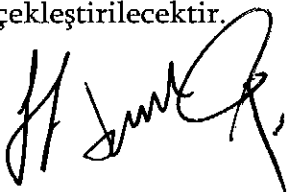
Madde 2: SÖZLEŞMEYE KONU KISMİ BÖLÜNME

İşbu sözleşme ile Enka İnşaat aktifinde iki yıldan fazla süredir bulunan S.S. Makine ve İmalat Sanayicileri Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi (bundan sonra "Kooperatif" olarak anılacaktır.) ortaklık payları, kısmi bölünme suretiyle net kayıtlı değerleri üzerinden Enka İnşaat'ın %99,99 oranında iştirak ettiği Enka Elektrik'e aynı sermaye olarak devredilecek ve Enka Elektrik tarafından yapılacak sermaye artırımını sonucu çıkarılacak hisseler Enka İnşaat'a verilecektir.

Sözleşmeye konu bu kısmi bölünme işlemi, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi" başlıklı 19. maddesinin 3. fıkrasının b bendi ve "Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme" başlıklı 20. maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No: 31 sayılı Tebliği'nin Seri: I No: 44 sayılı Tebliğ ile değişik 20/A maddesi ile Maliye Bakanlığı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca düzenlenen "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümleri uyarınca gerçekleştirilecektir.

Madde 3: KISMİ BÖLÜNMEYE ESAS MALİ TABLOLAR

İşbu kısmi bölünme, Enka İnşaat'ın Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenmiş standartlara uygun olarak hazırlanan 31.12.2011 tarihli mali tabloları (EK-1) esas alınmak suretiyle gerçekleştirilecektir.



Madde 4: BİLİRKİŞİ İNCELEMESİ

İstanbul 40. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 03.04.2012 tarih ve E.2012/83 sayılı dosya kapsamında tayin edilen Bilirkişi Heyeti tarafından Enka İnşaat'ın 31.12.2011 tarihli mali tabloları esas alınmak suretiyle hazırlanan 12.04.2012 tarihli Bilirkişi Raporu ile Enka İnşaat ve Enka Elektrik'in öz varlığı, devre konu aynı sermaye olarak konulacak Kooperatif ortaklık paylarının kaydi değeri, Enka Elektrik'in gerçekleştireceği sermaye artırım tutarı ve kısmi bölünmeye engel hukuki bir nedenin bulunmadığı tespit olunmuştur

Bu kapsamda işbu sözleşme T.C. İstanbul 40.Asliye Ticaret Mahkemesi tarafından tayin edilen Bilirkişi Heyetinin 12.04.2012 tarihli raporu (EK-2) ile 40. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 16.04.2012 tarih ve 2012/94 sayılı kararına (EK-3) istinaden düzenlenmiş bulunmaktadır.

Madde 5. UZMAN KURULUŞ RAPORU

Bölünme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I, No: 31 sayılı Tebliği'nin Seri: I, No: 44 sayılı Tebliğ ile değişik 20/A maddesi kapsamında "İştirak Modeliyle Kısmi Bölünme" olduğundan ve bölünen (Enka İnşaat) şirketin, devralan (Enka Elektrik) şirket sermayesinin % 99,9'una sahip olmasından dolayı Uzman Kuruluş Raporu hazırlanmamıştır.

Madde 6: KISMİ BÖLÜNMEYE KONU MALVARLIĞI

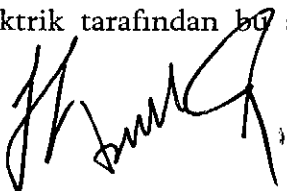
İşbu kısmi bölünmeye konu Kooperatif ortaklık paylarının değerinin belirlenmesinde, kayıtlı değerler dikkate alınacaktır.

Söz konusu kayıtlı değerler yukarıda belirtilen Bilirkişi Heyetinin 12.04.2012 tarihli raporunda belirlenmiş bulunmaktadır.

Bu kapsamda Kooperatif ortaklık paylarının Enka İnşaat'ın 31.12.2011 tarihli bilançodaki kayıtlı değeri 5.578.420,81 TL (beşmilyonbeşyüzyetmişsekizbindörtüzyüzyirmi Türk Lirası, seksenbir Kuruş)' dir

Madde 7: SERMAYE ARTIRIMI VE BÖLÜNME SONRASI YAPI

Enka Elektrik bünyesinde kısmi bölünmeye konu Kooperatif ortaklık paylarının kayıtlı değeri olan 5.578.420,81 TL'ye isabet eden miktarda sermaye artırımını yapılacaktır. Enka Elektrik tarafından bu suretle her birinin nominal değeri 1 TL (Bir Türk Lirası) olan



5.578.421 adet nama yazılı hisse çıkarılacak olup bu hisseler Enka İnşaat'a verilecektir. Enka Elektrik hisselerinin nominal değerinin 1 TL olması sebebiyle 19 kuruş'luk (ondokuzkuruş) ilave sermaye artırımını yapılacak olup bu miktara isabet eden kısmı Enka İnşaat tarafından nakit olarak ödenecektir.

Buna göre, Enka Elektrik'in ortaklık yapısı –kısmi bölünme işleminden sonra- aşağıdaki şekilde olacaktır.

S.N.	HİSSEDARIN ADI SOYADI	PAY ORANI (%)	SERMAYE PAYI (TL)
1	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	99,999928932	5.628.417,00
2	ÇİMTAŞ ÇELİK İMALAT MONTAJ VE TESİSAT A.Ş.	0,000017766	1,00
3	KASKTAŞ KAYAR KALIP-ALTYAPI SONDAJ KAZIK VE TECRİT A.Ş.	0,000017766	1,00
4	ENKA TEKNİK GENEL MÜTEAHHİTLİK BAKIM İŞLETME SEVK VE İDARE A.Ş.	0,000017766	1,00
5	TİTAŞ TOPRAK İNŞAAT VE TAAHHÜT A.Ş.	0,000017766	1,00
TOPLAM		100	5.628.421,00

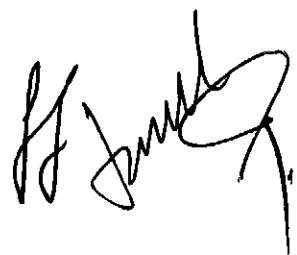
İlgili sermaye artırımını, bölünme sözleşmesinin her iki şirketin Genel Kurullarının tescili ile eş zamanlı olarak yapılacaktır.

Madde 8: SERMAYE AZALTIMI

Sermaye artırımını sonucu çıkarılacak hisseler Enka İnşaat'a verileceğinden kısmi bölünme sebebiyle Enka İnşaat nezdinde sermaye azaltımı yapılmayacaktır.

Madde 9: KİSMİ BÖLÜNMENİN GEÇERLİLİĞİ

Kısmi Bölünme, Enka İnşaat ve Enka Elektrik Genel Kurulları tarafından bölünmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararın tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi bölünme tarihi olarak kabul edilecektir.



Madde 10: ORTAKLIK PAYLARININ DEVRİ

Bölünme konusunu teşkil eden ve 31.12.2011 tarihli konsolide bilançoda yer alan net 5.578.420,81 TL tutarındaki Kooperatif ortaklık payları işbu Sözleşmenin Enka İnşaat ve Enka Elektrik Genel Kurullarında onaylanmasını takiben Enka Elektrik'e devredilecektir.

Madde 11: İMTİYAZLI PAYLAR

Enka İnşaat'ın sermayesindeki imtiyazlı paylar kısmi bölünmeden etkilenmeyecek ve mevcudiyetini koruyacaktır.

Madde 12: KAR PAYI

Enka İnşaat, aynı sermaye karşılığı iktisap edilen Enka Elektrik hisselerine istinaden bölünmenin tescil tarihinden itibaren dağıtılacak kar paylarını almaya hak kazanacaktır. Bu durum işbu Sözleşmenin onaylanacağı Genel Kurul kararında yer alacaktır.

Madde 13: ALACAKLILARIN KORUNMASI

Yapılacak sermaye artırımını neticesinde ihraç edilecek hisseler Enka İnşaat ortaklarına değil Enka İnşaat'a verileceğinden ve dolayısıyla özsermayesinde bir değişiklik (azalma) meydana gelmeyeceğinden, kısmi bölünme neticesinde Enka İnşaat alacaklıları için TTK'nın 397. maddesi gereği davette bulunmaya gerek kalmayacaktır.

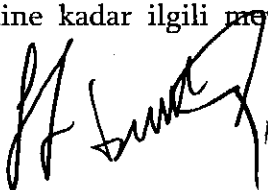
Madde 14: VERGİ BORÇLARINDAN DOĞAN SORUMLULUK

Enka Elektrik, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20/3. maddesi uyarınca Enka İnşaat'ın bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından, devraldığı Kooperatif ortaklık paylarının emsal bedeli ile sınırlı olarak Enka İnşaat ile müteselsilen sorumlu olacaktır.

Bu durum bir taahhütname ile vergi dairesine yasal süresi içerisinde bildirilecektir.

Madde 15: GENEL KURUL İÇİN AZAMI SÜRE

Enka İnşaat ve Enka Elektrik Genel Kurulları, Yönetim Kurulları tarafından, işbu Sözleşme'nin imzalanmasını takiben (SPK tarafından izin verilen en son tarihe) 30.09.2012 tarihine kadar ilgili mevzuatın öngördüğü sürelerle uygun olarak toplanacaktır. Bu süre



içerisinde Genel Kurul'un toplanamaması halinde işbu kısmi bölünme sözleşmesi kendiliğinden fesholacaktır.

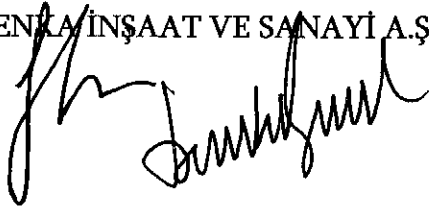
Madde 16: YÜKÜMLÜLÜKLERİN GEREĞİ GİBİ İFA EDİLMEMESİ

İşbu Sözleşmede yer alan yükümlülüklerden herhangi birini gereği gibi ifa etmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğrayacağı zararı tazmin edecektir.

Madde 17: İMZA

İşbu Sözleşme 6 (altı) asıl nüsha olarak düzenlenmiş ve imzalanmış olup Enka İnşaat ve Enka Elektrik Genel Kurullarında onaylandıktan ve tescil edildikten sonra hüküm ifade edecektir. Bu Sözleşme 4684 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı tablosuna eklenen hüküm (IV- 17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisna olacaktır.

ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.



ENKA ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

