

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu sözleşme ("Birleşme Sözleşmesi"), merkezi Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 209892 sicil numarası, Üsküdar Vergi Dairesi Müdürlüğüne 6090006829 vergi numarası ile kayıtlı bulunan Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Devralan Şirket/Link Bilgisayar) ile merkezi Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul adresinde bulunan ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 301456 sicil numarası, Üsküdar Vergi Dairesi Müdürlüğüne 6090007166 vergi numarası ile kayıtlı bulunan Link Holding A.Ş. (Devrolan Şirket/Link Holding) arasında imzalanmıştır.

"Link Bilgisayar" ve "Link Holding" bundan böyle birlikte "Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Devralan Şirket'in Devrolan Şirketi devralması suretiyle yapılacak birleşmeye ilişkin kapsam, usul ve esaslar ile tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

MADDE 1: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

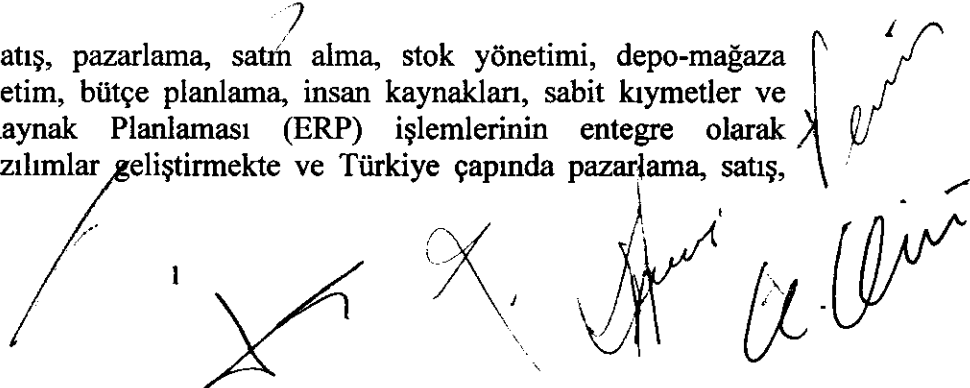
1.1. Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

Ticaret Unvanı : Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul
Tescil Tarihi : 07/01/1985
Ticaret Sicil No : 209892
Ticaret Sicil Md. : İstanbul
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Bilgisayar programlama faaliyetleri ve Esas Sözleşmesinde yazılı diğer işler
Bağımsız Denetçi : HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Vergi Dairesi : Üsküdar Vergi Dairesi
Vergi No : 6090006829
İnternet Adresi : www.link.com.tr
Paylarının İşlem : Paylarının İşlem
Gördüğü Borsa/Pazar : Borsa İstanbul A.Ş./ Pay Piyasası Ana Pazarı

1985 yılında "Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi Limited Şirketi" unvanı altında kurulan Link Bilgisayar, 11.01.1989 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline yapılan tescil ile "anonim şirket" türüne dönüşmüş ve unvanını "Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Link Bilgisayar, işletmelerin satış, pazarlama, satın alma, stok yönetimi, depo-mağaza yönetimi, cari hesap, finans, üretim, bütçe planlama, insan kaynakları, sabit kıymetler ve muhasebe gibi Kurumsal Kaynak Planlaması (ERP) işlemlerinin entegre olarak gerçekleştirilmesini sağlayan yazılımlar geliştirmekte ve Türkiye çapında pazarlama, satış,



danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini yürütmektedir. Link Bilgisayar'ın payları halka arz edilmiş ve 26.10.2000 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (bugünkü adı ile Borsa İstanbul A.Ş.) Pay Piyasasında işlem görmeye başlamıştır.

B. Devrolan Şirket

Ticaret Unvanı : Link Holding Anonim Şirketi
Merkez Adresi : Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul
Tescil Tarihi : 19/07/1993
Ticaret Sicil No : 301456
Ticaret Sicil Md. : İstanbul
Süresi : Süresiz
Faaliyet Konusu : Teknoloji şirketlerine yatırım yapmak.
Bağımsız Denetçi : Bağımsız denetime tabi değildir.
Vergi Dairesi : Üsküdar Vergi Dairesi
Vergi No : 6090007166
İnternet Adresi : www.linkholding.com.tr
Paylarının İşlem Gördüğü Borsa/Pazar : Halka kapalı olup, payları herhangi bir Borsada işlem görmemektedir.

1993 yılında "Link Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanı altında kurulan Link Holding, 15.08.1995 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline yapılan tescil ile faaliyet konusu ile birlikte unvanını değiştirmek suretiyle "Link Holding A.Ş." unvanını almıştır.

Faaliyet konusu teknoloji şirketlerine iştirak etmek ve bünyesindeki bağlı ortaklıkları kurumsal bir çatı altında toplamak suretiyle bu şirketlerin finans, yönetim, danışmanlık ve lojistik gibi hizmetlerini temin etmek olan Link Holding, bu faaliyetlerine 1995 yılında başlamıştır. 2000'li yıllardan itibaren bazı iştiraklerinin satılması, bazılarının ise tasfiyesi ve yeni yatırımlar yapılmaması nedeniyle 30.06.2019 tarihi itibarıyla önemli tutarda iştiraki olarak sadece Link Bilgisayar kalmıştır. 2017 yılında Holding ile birlikte Link Bilgisayar'ın satışı konusunda çalışmalara başlanmış; ancak yapılan görüşmeler 2019 yılının Haziran ayında sona erdirilmiştir. Link Holding yönetimi yeni yatırım yapılmasını planlamadığından Link Bilgisayar dışında önemli bir yatırımı bulunmamaktadır.

1.2. Mevcut Paylar ve Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

- Ödenmiş Sermaye:** 5.500.000 TL (BeşmilyonbeşyüzbinTürkLirası)
- Kayıtlı Sermaye Tavanı:** Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.
- Son Durum İtibarıyla Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:**

Link Bilgisayar'ın 5.500.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi her biri 0,01 TL (BirKuruş) nominal değere sahip A, B ve C Grubu toplam 550.000.000 (Beşyüzellimilyon) adet paya ayrılmıştır. A ve B grubu paylar nama, C grubu paylar ise hamiline yazılı olup, sermayenin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın; Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı Oranı (%)
		(TL)	(%)	
Link Holding A.Ş.	A	55.000,00	37,43	56,41
	B	1.053.597,00		
	C	949.944,00		
Murat Kasaroğlu	A	490.171,50	20,40	25,94
	C	631.609,00		
Hayguyi Antikacıoğlu	A	89.477,75	8,18	5,89
	C	360.651,42		
Bahar Kasaroğlu	A	51.752,00	2,36	2,79
	C	77.996,00		
Feride Aksoy	B	19.063,00	0,64	0,97
	C	15.999,00		
Diğer Ortaklar (4 Kişi)	A	2,50	0,00	0,00
Halka Açık Kısım	C	1.704.736,83	31,00	8,00
TOPLAM		5.500.000,00	100,00	100,00

Öner Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'ne bağlı olarak alışan Yeminli Mali Müşavir İrfan SARIKAYA tarafından hazırlanan 20/09/2019 tarih ve 34103697/2019/22 sayılı "Sermayenin Ödendiğine ve Korunduğuna Dair Yeminli Mali Müşavirlik Tespit Raporu"nda, Link Bilgisayar'ın yasal defter ve finansal tabloları üzerinde yapılan inceleme sonucunda; diğer hususlar yanında, 5,5 milyon TL tutarındaki sermayesinin tamamının ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu tespit ve tasdik edilmiştir.

d. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

Link Bilgisayar'ın tek tüzel kişi ortağı Link Holding'tir. Link Holding'in ortaklık yapısına göre Link Bilgisayar'ın dolaylı ortaklık yapısı şöyledir:

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Murat Kasaroğlu	2.542.173,79	46,22	64,87
Hayguyi Antikacıoğlu	1.067.691,39	19,41	22,81
Bahar Kasaroğlu	150.333,41	2,73	3,35
Feride Aksoy	35.062,08	0,64	0,97
Diğer Ortaklar	1.704.739,33	31,00	8,00
TOPLAM	5.500.000,00	100,00	100,00

e. Sermayeyi temsil eden paylara tanınan imtiyazlar:

Link Bilgisayar'ın hisseleri nama yazılı A ve B grubu ve hamiline yazılı C grubu paylar olmak üzere üç gruba ayrılmıştır. A ve B grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve oy hakkında imtiyazlıdır. Esas Sözleşmenin 10 uncu maddesine göre, bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeler saklı olmak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyeleri A ve B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilir. Bunun yanında, Esas Sözleşmenin 19 uncu maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında bir pay için A ve B Grubu pay sahiplerinin on, C grubu pay sahiplerinin ise bir

oy hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, sermaye artırımlarında A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu ve C Grubu paylar karşılığında C Grubu yeni paylar ihraç edilir.

f. Varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Yoktur.

B. Devrolan Şirket

a. Ödenmiş Sermaye: 250.000 TL (İkiyüzellibinTürkLirası)

b. Kayıtlı Sermaye Tavanı: Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

c. Son Durum İtibarıyla Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı:

Devrolan Şirket olan Link Holding'in mevcut sermayesi 250.000 TL (İkiyüzellibinTürkLirası) olup, bu sermaye her biri 0,01 TL (BirKuruş) nominal değerde 25.000.000 (Yirmibeşmilyon) adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Devrolan Şirket'in 250.000 TL'lik sermayesinin pay sahipleri arasında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın; Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı Oranı (%)
	(TL)	(%)	
Murat Kasaroğlu	172.500,00	69,00	69,00
Hayguyi Antikacıoğlu	74.999,99	29,99	29,99
Bahar Kasaroğlu	2.500,00	1,00	1,00
Feride Aksoy	0,01	0,01	0,01
TOPLAM	250.000,00	100,00	100,00

Öner Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'ne bağlı olarak çalışan Yeminli Mali Müşavir İrfan SARIKAYA tarafından hazırlanan 20/09/2019 tarih ve 34103697/2019/23 sayılı "Sermayenin Ödendiğine ve Korunduğuna Dair Yeminli Mali Müşavirlik Tespit Raporu"nda, Link Holding'in yasal defter ve finansal tabloları üzerinde yapılan inceleme sonucunda; diğer hususlar yanında, 250.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamının ödenmiş olduğu ve varlığını koruduğu tespit ve tasdik edilmiştir.

d. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

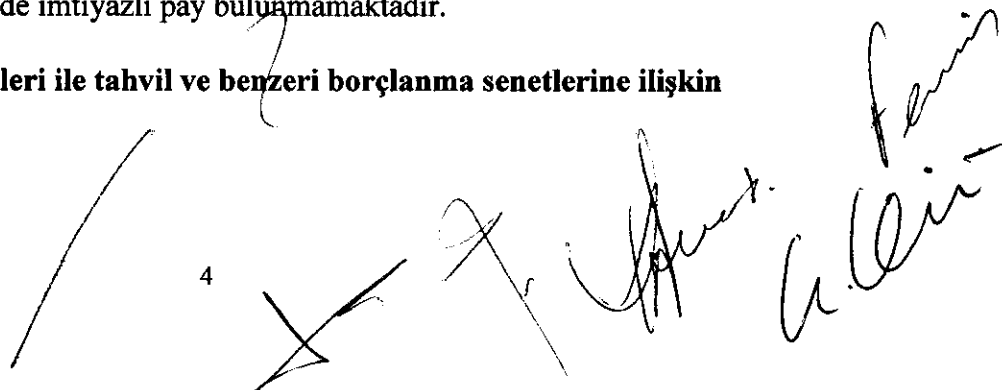
Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

e. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar:

Devrolan Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

f. Varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

4



Yoktur.

1.3. Yönetimlerine İlişkin Bilgiler

A. Devralan Şirket

Link Bilgisayar'ın Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Murat Kasaroğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	1.121.780,50	20,40
Hayguyi Antikacıoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	450.129,17	8,18
Kemal Kasaroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	---	---
Hakan Gümüş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	---	---
Kürşat Ahmet Koçdağ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	---	---

B. Devrolan Şirket

Link Holding'in Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Murat Kasaroğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	172.500,00	69,00
Hayguyi Antikacıoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar)	74.999,99	29,99

(Handwritten signatures and marks)

		görev yapmak üzere seçilmiştir.		
Feride Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	23.05.2018 tarihli Genel Kurul kararıyla 3 yıl süreyle (23.05.2021 tarihine kadar) görev yapmak üzere seçilmiştir.	0,01	0,01

1.4. Finansal Duran Varlıklar ile Bağlı Ortaklıkları

A. Devralan Şirket

Link Bilgisayar'ın herhangi bir finansal duran varlığı ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

B. Devrolan Şirket

Devrolan Şirket'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla iki şirkete iştiraki bulunmaktadır. Bunlardan ilki, sermayesinin %37,43'üne sahip olduğu Devralan Şirket olan Link Bilgisayar'dır. İkincisi, elli kişiye yakın ortağı olan ve gayrifaal konumda bulunan İnterpro Holding A.Ş.'dir. Link Holding'in İnterpro Holding A.Ş.'ndeki hisse oranı %8'dir. İnterpro Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı Ruşen Yaygın'dan edinilen bilgiye göre, hiçbir faaliyeti ve geliri olmayan İnterpro Holding A.Ş. ortak sayısının çokluğu nedeniyle tasfiye edilememektedir. Bu nedenle, İnterpro Holding A.Ş.'ndeki iştirak payının tümüne karşılık ayıran Link Holding'in portföyündeki tek önemli yatırımı Link Bilgisayar'dır.

MADDE 2: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS YÖNETİM KURULU KARARLARI

2.1. Genel Bilgiler

İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne konu olan birleşme işlemi halka açık bir anonim şirket olan Devralan Şirket'in 30.06.2019 tarihli finansal tabloları esas alınarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 136 ve devamı maddeleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 17 ila 20 nci maddeleri uyarınca ortağı Devrolan Şirket'in tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün halinde devralınması suretiyle yapılacaktır. Bu kapsamda, Devralan Şirket Devrolan Şirket'i tasfiyesiz infisah yoluyla, vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte aynen devralacaktır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolan Şirket'in malvarlığı tasfiyesiz olarak ve bir bütün halinde Devralan Şirket'e geçecektir.

Sözleşmeye konu birleşme işlemine ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanması akabinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK/Kurul) uygun görüş için başvurulacak ve eş zamanlı olarak TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149 uncu maddesi kapsamında, ilgili belgeler Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanacak ilan ile Taraf Şirketler'in merkezlerinde, internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) pay sahiplerinin incelemesine açık bulundurulacaktır.

SPK'nın uygun görüşünün alınması sonrasında II-23.2 sayılı Tebliğin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8 inci maddesi ile Taraf Şirketler'in Kurul tarafından onaylanan duyuru

metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile son üç yıllık finansal tabloları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, varsa son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ara dönem bağımsız denetim raporları, Devralan Şirket'in gayrimenkulüne ilişkin değerlendirme raporu pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır.

2.2. Yönetim Kurulu Kararları

Taraf Şirketler, ilk olarak 09.09.2019 tarihinde aldıkları Yönetim Kurulu kararları ile birleşme işlemine karar vermiştir. Bu kararı takiben yapılan işlemler kapsamında ek bazı kararlar da alınmıştır. Bu kapsamda, işbu Birleşme Sözleşmesinin imzalanmasına kadar geçen süre içerisinde alınan Yönetim Kurulu kararlarının tarih ve sayıları aşağıda verilmekte olup, Link Bilgisayar Yönetim Kurulu'nun aldığı kararlar aynı tarihlerde KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

A. Devralan Şirket

- 09.09.2019 tarih ve 2019/09 sayılı Yönetim Kurulu kararı
- 26.09.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı
- 25.10.2019 tarih ve 2019/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı

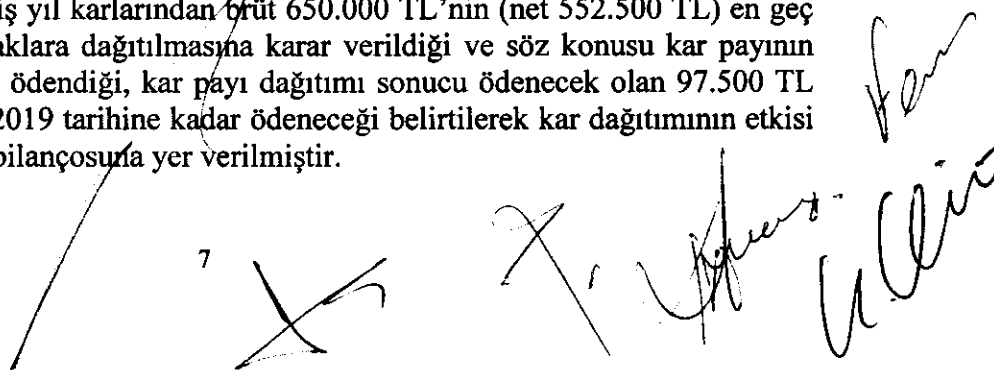
B. Devrolan Şirket

- 09.09.2019 tarih ve 2019/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı
- 26.09.2019 tarih ve 2019/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı
- 25.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı Yönetim Kurulu kararı

MADDE 3: BİRLEŞMEYE ESAS MALİ TABLOLAR

Birleşme işlemleri, devralan sıfatıyla Link Bilgisayar'ın ve devrolan sıfatıyla Link Holding'in SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2019 tarihli bireysel finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi kapsamında 30.06.2019 tarihli bilançolar, tarafların 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilanço sonrası gelişmeleri de ihtiva edecek anlamda kullanılmıştır.

Ancak, Link Holding'in 30.06.2019 tarihli bilançosu sonrasında özkaynağını etkileyen gelişme bulunduğundan söz konusu finansal tablolarının bağımsız denetim raporuna ek olarak HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 03.10.2019 tarihli "Ek Rapor" hazırlanmıştır. Ek Raporda, Link Holding'in 05.09.2019 tarihinde yapmış olduğu 2018 yılı olağan genel kurulunda, geçmiş yıl karlarından brüt 650.000 TL'nin (net 552.500 TL) en geç 30.09.2019 tarihine kadar ortaklara dağıtılmasına karar verildiği ve söz konusu kar payının 06.09.2019 tarihinde ortaklara ödendiği, kar payı dağıtım sonucunda ödenecek olan 97.500 TL tutarındaki stopajın ise 28.10.2019 tarihine kadar ödeneceği belirtilerek kar dağıtımının etkisi yansıtılmış 30.06.2019 tarihli bilançosuna yer verilmiştir.



Link Bilgisayar ve Link Holding'in söz konusu finansal tablolarının bağımsız denetim raporları ile Link Holding'e ilişkin hazırlanan "Ek Rapor" kamuya açıklanmıştır.

Taraf Şirketler'in birleşmesi, Devrolan Şirket'in Devralan Şirket'e katılması ve Devrolan Şirket'in tasfiyesiz infisahı suretiyle olacağından Devrolan Şirket'in 30.06.2019 tarihli bilançosunda bulunan tüm aktif ve pasifler bir kül halinde birleşme tarihinde Devralan Şirket'in bilançosuna aktarılacaktır.

MADDE 4: BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜ

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle yapılabilecek sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn) tabi olması nedeniyle SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Raporu" başlığını taşıyan 7 nci maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporunda, Link Bilgisayar ve Link Holding için ayrı ayrı uluslararası değerlendirme metodolojilerinin uygulanması sonucunda aşağıdaki görüşe ulaşılmıştır:

"Buna göre birleşmeye esas değer olarak;

- *Link Bilgisayar için İNA analizi sonucu hesaplanan 54.477.107 TL'nin (sayfa 34),*
 - *Link Holding için ise düzeltilmiş özkaynak değeri olan 85.191 TL'nin (sayfa 37)*
- Kullanılmasının adil, makul ve güvenilir olduğu düşünülmektedir. Kullanılan yaklaşık ve yöntemler değerlemenin amacına uygundur.*

Bu değerler üzerinden hesaplanan;

- *Birleşme oranı %99,84386*
- *Değiştirme oranı 0,03440'tır.*

Birleşme sonrası Link Bilgisayarın sermayesi 5.508.601 TL'ye çıkmaktadır, artırılabilecek sermaye 8.601 TL olarak hesaplanmıştır."

MADDE 5: BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULUNDAN ALINAN ONAY

Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Kurul tarafından/...../2019 tarih ve sayı ile onaylanmıştır.

MADDE 6: AYRILMA AKÇESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Birleşme işlemi kapsamında TTK'nın 141 inci maddesi çerçevesinde ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde ayrılma haklarının kullanımı işbu Birleşme Sözleşmesinin 15 inci maddesinde düzenlenmiştir.

MADDE 7: DENKLEŞTİRME ÖDEMESİNE İLİŞKİN BİLGİ

Birleşme işlemi kapsamında TTK'nın 140 ıncı maddesi uyarınca herhangi bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

MADDE 8: BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

8.1. Birleşme Nedeniyle Devralan Şirket'in Sermaye Artırımı/Azaltımı İşlemleri

Birleşme işlemi, Taraf Şirketler'in 30.06.2019 tarihli bireysel finansal tablolarına ilişkin HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. (HSY) tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporları, Link Holding'in Eylül ayında yapılan kar dağıtımının etkisini yansıtan HSY tarafından hazırlanan 03.10.2019 tarihli Ek Rapor ve Link Bilgisayar'ın yatırım amaçlı gayrimenkulüne ilişkin Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. (Lotus) tarafından hazırlanan 03.10.2019 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporu dikkate alınmak suretiyle KPMG tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde yapılmaktadır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılabilecek veya azaltılacak sermaye tutarının hesaplanmasına ilişkin olarak (i) Düzeltilmiş Özkaynak, (ii) Piyasa Değeri, (iii) Piyasa Çarpanları ve (iv) İndirgenmiş Nakit Akımları olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarında kabul görmüş 4 farklı yöntem kullanılmıştır. Uygulanan uluslararası değerlendirme yöntemleri çerçevesinde, Link Holding'in %37,43 oranında hissesine sahip olduğu Link Bilgisayar altında birleşme oranı %99,84386, değiştirme oranı 0,0344 olarak hesaplanmış olup, birleşme sonucunda Link Bilgisayar'ın ulaşacağı sermaye tutarının 5.508.601 TL olacağı, dolayısıyla artıracığı sermaye tutarının 8.601 TL olacağı ve hesaplanan bu tutar ve oranların adil, makul ve güvenilir olduğu değerlendirilmiştir.

Ancak, artırılabilecek sermayenin düşük olması nedeniyle Link Holding ortakları haklarından feragat etmeye karar vermiş ve sermaye artırımı yapılmaksızın birleşme işleminin tamamlanacağı konusunda karara varılmıştır. Bu doğrultuda, Link Bilgisayar tarafından herhangi bir sermaye artırımı yapılmayacağından birleşme sonrasında ödenmiş sermayesi 5.500.000 TL olarak kalacak ve Esas Sözleşme değişikliği yapılmayacaktır. Birleşme nedeniyle sermaye artırımı yapılmayacağından birleşme sonucunda, Link Bilgisayar'ın sermayesinde Link Holding'in sahibi olduğu paylar, Link Holding ortaklarına, Link Holding'in sermayesi oranında aktarılacaktır. Buna göre, Link Bilgisayar'ın birleşme sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın; Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı Oranı (%)
		(TL)	(%)	
Murat Kasaroğlu	A	528.121,50	46,22	64,87
	B	726.981,93		
	C	1.287.070,36		
Hayguyi Antikacıoğlu	A	105.977,75	19,41	22,81
	B	316.079,06		
	C	645.634,58		
Bahar Kasaroğlu	A	52.302,00	2,73	3,35
	B	10.533,97		
	C	87.495,44		
Feride Aksoy	B	19.063,04	0,64	0,97

	C	15.999,04		
Diğer Ortaklar (4 Kişi)	A	2,50	0,00	0,00
Halka Açık Kısım	C	1.704.736,83	31,00	8,00
TOPLAM		5.500.000,00	100,00	100,00

8.2. Vergi Borçları ve Bildirim

Devrolan Şirket, birleşme işlemi ile infisah edecek Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve Birleşme Tarihi'ne kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Üsküdar Vergi Dairesi Müdürlüğüne verecek, ilgili merciin talebi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Taraf Şirketler, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 (otuz) gün içinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, Birleşme Tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolan Şirket'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Üsküdar Vergi Dairesi Müdürlüğüne verecektir.

8.3. Devrolan Şirket'in Borçları

Birleşme işlemi sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in üçüncü şahıslara olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK, SPK'n ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devrolan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklılarının müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541 inci maddesi hükmü çerçevesinde hareket edilecektir.

8.4. Devrolan Şirket'in Alacakları

Devrolan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devrolan Şirket külli halef olacaktır.

8.5. Birleşme Tarihi ve Devrolan Şirket'in İnfisah Tarihi

Birleşme, TTK'nın 152 nci maddesi uyarınca taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup, taraf şirketlerin genel kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edildiği tarih "Birleşme Tarihi" olarak kabul edilecektir. Bu doğrultuda, Devrolan Şirket bu tarih itibarıyla tasfiyesiz olarak infisah etmiş olacak ve Devrolan Şirket'in malvarlığı (bütün aktif ve pasifi) kendiliğinden Devrolan Şirket'e geçecektir. Devrolan Şirket'in işlem ve eylemleri Devrolan Şirket hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolan Şirket'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kâr veya zararlar Devrolan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devrolan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

Birleşmeye esas alınacak bilançolar 30.06.2019 tarihli ara dönem bilançoları olmakla beraber bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında, işbu birleşme sözleşmesinin birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarıca onaylanacağı tarih ve birleşmenin ticaret siciline

tescil tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olmuş ve olacak Devrolan Şirket muamelatı birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6. Kar Payı

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucunda Devralan Şirket paylarını iktisap etmeleri ile birlikte Devralan Şirket'ten kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Devrolan Şirket pay sahiplerinin birleşme sonrasında Devralan Şirket bünyesinde sahip olacakları paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın dağıtılacaktır.

Madde 9: Devrolan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolan Şirket'in sahibi bulunduğu varsa tescilli markalar da dâhil olmak üzere fikri ve sınâf mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar Madde 8.5'te belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri yapılacaktır.

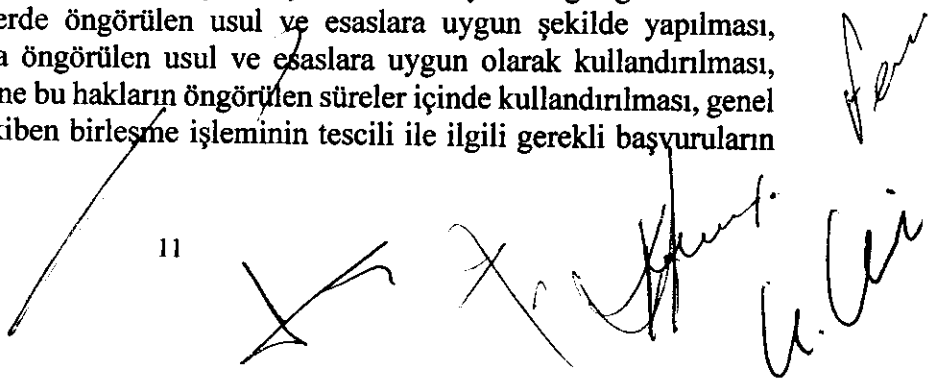
Madde 10: İmtiyazlı Paylar, İntifa Senetleri ve Borçlanma Araçları

Birleşmeye Taraf Şirketlerden sadece Link Bilgisayar bünyesinde imtiyazlı pay bulunmaktadır. Bunun dışında, Taraf Şirketlerin intifa senedi, tahvil ve/veya borçlanma araçları ile Devrolan Şirket'in imtiyazlı payları bulunmamaktadır.

Link Bilgisayar'ın hisseleri nama yazılı A ve B grubu ile hamiline yazılı C grubu hisselerden oluşmakta olup, A ve B grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve oy hakkında imtiyaza sahiptir. Bu kapsamda, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her bir A ve B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için on ve her bir C grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için bir oy hakkı bulunmaktadır. Ayrıca, Kurulun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri haricinde, yönetim kurulu üyeleri A veya B grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilmektedir. Birleşme işlemi sonucunda, yeni pay ihraç edilmeyeceğinden mevcut paylarda ve payların sahibi olduğu haklarda bir değişiklik olmayacaktır.

Madde 11: Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

Taraf Şirketler, birleşme işleminin gerektirdiği duyuru metninin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantılarının tarihinden en az otuz gün önce ilan edilmesi, Devralan Şirket'in SPKn'na tabi olması nedeniyle Devralan Şirket'in söz konusu genel kurul toplantısına ilişkin gündeminin, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce mevzuata uygun olarak ilan edilmesi, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarının yasal düzenlemelerde öngörülen usul ve esaslara uygun şekilde yapılması, ayrılma hakkının ilgili mevzuatta öngörülen usul ve esaslara uygun olarak kullandırılması, ayrılma hakkı doğan pay sahiplerine bu hakların öngörülen süreler içinde kullandırılması, genel kurulların gerçekleştirilmesini takiben birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvuruların



yapılarak birleşme işleminin tescil ve ilan ettirilmesi, vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulması Devralan Şirket'in birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçlarını, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödemesi, Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Devralan Şirket'in TTK'nın 541 inci maddesi hükmü çerçevesinde hareket etmesi ve gereken hallerde alacaklıların alacaklarının teminat altına alınması ile ilgili olarak TTK'nın 157 ve 541 inci maddelerinde yer alan düzenlemelere uyulması konusunda mutabıktırlar.

Taraf Şirketler, TTK'nın 192 nci maddesi kapsamında, birleşme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin bu kararın Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususlarının hükme bağlandığını TTK'nın 193 üncü maddesinde ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye Taraf Şirketler'e, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu olduklarının ifade edildiğini bildiklerini kabul ve beyan ederler.

Taraflar işbu Birleşme Sözleşmesinden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın, birleşmeye Taraf Şirketler'in ortaklarının ve alacaklılarının maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

Madde 12: Genel Kurul için Azami Süre

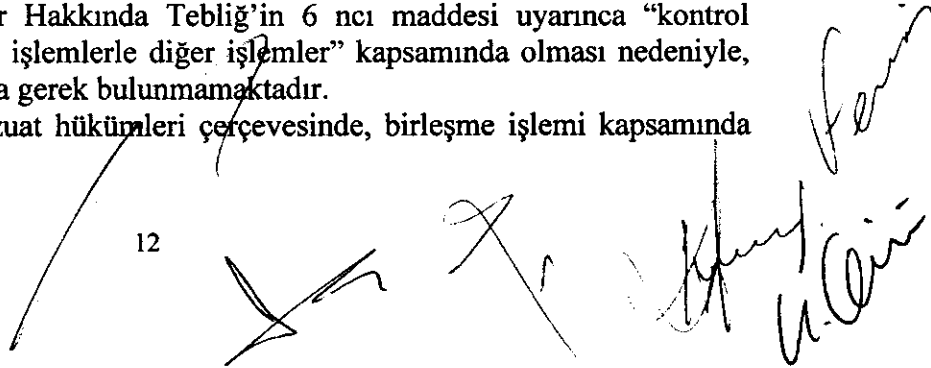
İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK'nın ve varsa gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, birleşme işleminin en geç 31 Aralık 2019 tarihinde veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihte gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarının çağrıları yukarıda belirtilen şekilde yapmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde 13: Diğer Resmi Kurumların Onayı

Birleşme nedeniyle Kurul ve Ticaret Bakanlığı nezdinde ilgili mevzuatta gerekli görülen onay ve izinler alınacaktır.

Birleşme işleminin Rekabet Kurumu'nun 2010/4 numaralı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6 ncı maddesi uyarınca "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemler" kapsamında olması nedeniyle, Rekabet Kurulundan izin alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Taraf Şirketlerin tabi olduğu mevzuat hükümleri çerçevesinde, birleşme işlemi kapsamında



onay/izin alınması gereken başka bir resmi kurum/kuruluş bulunmamaktadır.

Madde 14: Yönetim Organları ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Sağlanan Özel Menfaatler

Birleşme işlemleri kapsamında, Link Bilgisayar ve Link Holding'in yönetim organlarına herhangi bir özel menfaat sağlanmamıştır. Birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ne ise alınan hizmetin bedeli dışında herhangi özel bir menfaat sağlanmamıştır.

Madde 15: Ayrılma Hakkı

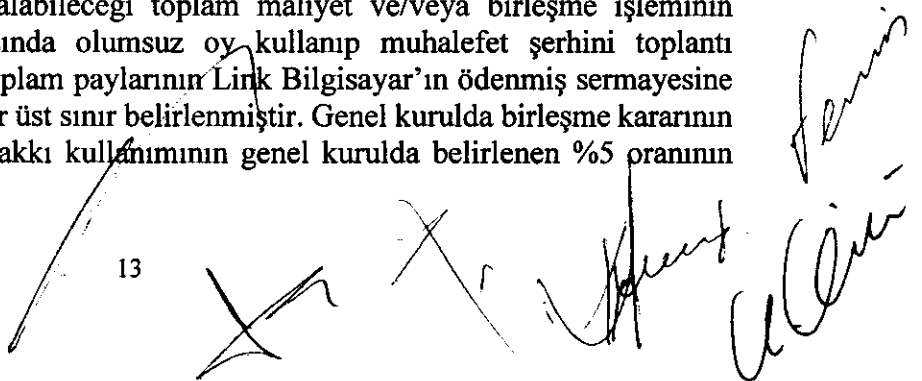
SPKn'nun 24 üncü maddesi ile Kurulun II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 9 uncu maddesi uyarınca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve SPKn'na tabi olan Link Bilgisayar'ın genel kurul toplantısına katılıp da bu önemli nitelikteki işlem kararına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Link Bilgisayar'a satarak ayrılma hakkına sahip olup, bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde 1 Kuruş nominal değerli 100 adet (1 lot) pay için Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 9,55 TL'den satın almakla yükümlüdür.

SPKn'na tabi olmayan Link Holding'in pay sahipleri için birleşme nedeniyle ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Ayrılma hakkının kullandırılması genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlar. Ayrılma hakkının kullanım süresi 10 iş günü olacaktır. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'ta duyurulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunlu olduğundan Link Bilgisayar, ayrılma hakkı sürecinin başlamasından önce bir aracı kurum ile anlaşacaktır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden işgünü ödenecektir.

Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak SPK'nın II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 9 uncu maddesi hükümleri dahilinde; Link Bilgisayar'ın Yönetim Kurulu tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Link Bilgisayar'ın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının Link Bilgisayar'ın ödenmiş sermayesine oranına ilişkin olarak %5 oranında bir üst sınır belirlenmiştir. Genel kurulda birleşme kararının onaylanmasının ardından, ayrılma hakkı kullanımının genel kurulda belirlenen %5 oranının



üzerinde olması halinde bir sonraki gündem maddesinde birleşme işleminden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği oylanacaktır. Link Bilgisayar'ın genel kurul toplantılarında birleşme işleminden vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Madde 18: Diğer Hususlar

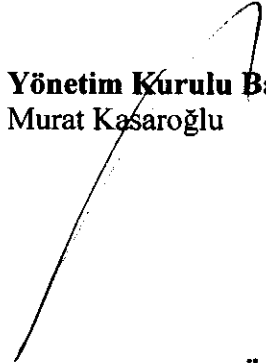
Taraf Şirketler yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda TTK, KVK, SPKn, Kurulun birleşmeye ilişkin düzenlemeleri ve diğer vergi kanunlarına göre kendilerine terettüp eden diğer tüm gereklilikleri eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Bu Birleşme Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde TTK, KVK ve Kurul düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Madde 19: İmza

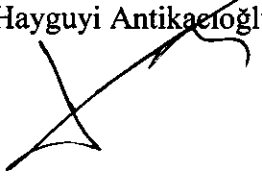
İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha halinde düzenlenerek 31.10.2019 tarihinde imzalanmış olup, Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu uyarınca damga vergisinden istisnadır.

LİNK BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ YAZILIMI VE DONANIMI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU

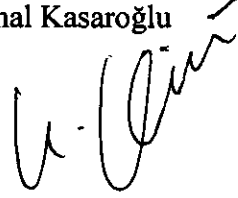
Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Kasaroğlu



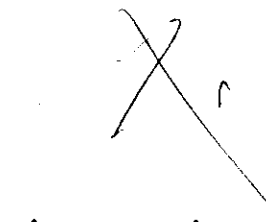
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Hayguyi Antikacıoğlu



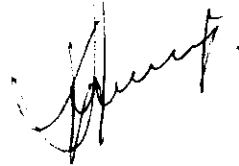
Yönetim Kurulu Üyesi
Kemal Kasaroğlu



Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Gümüş

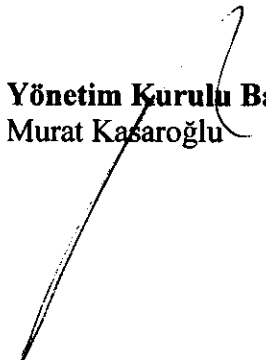


Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşat Ahmet Koçdağ

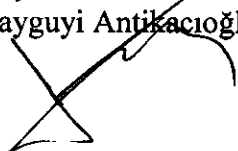


LİNK HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Kasaroğlu



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Hayguyi Antikacıoğlu



Yönetim Kurulu Üyesi
Feride Aksoy

