

**Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
ile Link Holding A.Ş.’nin Devralma Suretiyle  
Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca ...../...../2019 tarihinde onaylanmıştır.

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Link Holding A.Ş. ile devralma suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle değişmeyerek 5.500.000 TL olarak kalacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Link Holding A.Ş.’nin [www.link.com.tr](http://www.link.com.tr) ve [www.linkholding.com.tr](http://www.linkholding.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nun 32 nci maddesi uyarınca, birleşme işleminde hazırlanacak duyuru metnini imzalayanlar veya bu belge kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgede yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

## İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	2
KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ .....	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	5
4. ÖZET .....	6
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	11
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	13
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER .....	23
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	26
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	29
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	29
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	30
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	35
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	37
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL .....	38
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	47
17. ANA ORTAKLAR.....	48
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	50
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	51
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ.....	63
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	63
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ .....	68
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR .....	82
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	82
25. EKLER.....	82

## KISALTMA VE TANIMLAR

II-23.1 sayılı Tebliğ	SPK'nın II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği
II-23.2 sayılı Tebliğ	SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği
A.Ş.	Anonim Şirketi
Borsa/BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Devralan Şirket/ Link Bilgisayar	Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket/Link Holding	Link Holding A.Ş.
KPMG	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Taraf Şirketler	Link Bilgisayar ve Link Holding birlikte
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi

## **1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ**

Yoktur.

## **2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**

### **2.1. Rekabet Kurumunun Görüşü**

Devralan şirket sıfatıyla Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Devralan Şirket/Link Bilgisayar) ile devrolunan şirket sıfatıyla Link Holding A.Ş.'nin (Devrolan Şirket/Link Holding) birleşmesi kapsamında; Link Holding'in Link Bilgisayar'ın büyük hissedarlarından biri ve Holding'in diğer büyük hissedarlarının da Link Bilgisayar'ın hakim hissedarları olması nedeniyle birleşme sonucunda Link Bilgisayar'ın yönetim ve kontrolünde bir değişiklik meydana gelmeyecektir.

Rekabet Kurumunun 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ"inin 6 ncı maddesinde, kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlemlerle diğer işlemlerin Rekabet Kanununun 7 nci maddesi kapsamı dışında olduğu ve bu tür işlemler için Rekabet Kurulundan izin alınmasının gerekmediği hükme bağlanmıştır. Link Bilgisayar'ın Link Holding'i devralma suretiyle birleşme işleminde, Link Bilgisayar'ın yönetim ve kontrolünde bir değişiklik olmayacağından bu birleşmenin herhangi bir rekabet endişesi doğurmayacağı ve rekabetin azalmasına veya hakim bir durum yaratılmasına yol açmayacağı düşünülmektedir. Bu nedenle, anılan Tebliğ hükmü uyarınca, Rekabet Kuruluna izin başvurusunda bulunulmamıştır.

### **2.2. Diğer Kamu Kuruluşlarının Görüşleri**

Yoktur.

### 3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01/11/2019</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Murat KASAROĞLU Yönetim Kurulu Başkanı</b>	<b>DUYURU METNİNİN TAMAMI</b>
<b>Hayguyi ANTİKACIOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Yrd.</b>	

<b>Link Holding A.Ş. 01/11/2019</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Murat KASAROĞLU Yönetim Kurulu Başkanı</b>	<b>DUYURU METNİNİN TAMAMI</b>
<b>Hayguyi ANTİKACIOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Yrd.</b>	

## 4. ÖZET

**Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.**

### 4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

#### *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](http://www.link.com.tr)  
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.

#### *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](http://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.

## **4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi**

### **4.2.1. Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları**

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar Yönetim Kurulu 09.09.2019 tarih ve 2019/9 sayılı toplantısında birleşme işlemine karar almıştır. Daha sonra ayrılma hakkı başta olmak üzere birleşmeye ilişkin bazı hususlar 26.09.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında karara bağlanmıştır. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin bir üst sınır belirlenmesi ve hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde sermaye artırımı yapılmaması hususları ise 25.10.2019 tarih ve 2019/12 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kararlaştırılmıştır.

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding Yönetim Kurulu birleşme işlemine ilişkin olarak 09.09.2019 tarih ve 2019/04 sayılı ve 26.09.2019 tarih ve 2019/05 sayılı kararlarını almıştır. Bunun yanında, hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde ortaklarının birleşme işlemi nedeniyle artırılabilecek sermaye tutarının düşüklüğü nedeniyle verdikleri feragatnamelerden bilgi edinilmesi ve konuya ilişkin Link Bilgisayar’ın bilgilendirilmesi konusunda 25.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı karar alınmıştır.

**Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.1. maddede yer almaktadır.**

### **4.2.2. İşlemin Niteliği**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 136 ve devamı maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (KVK) 18 ila 20 nci maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK/Kurul) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2 sayılı Tebliğ) ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1 sayılı Tebliğ) başta olmak üzere diğer Tebliğ ve

kararları ile ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda, Holding'in tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak Link Bilgisayar tarafından devralınması suretiyle Link Bilgisayar bünyesinde birleşmesi işlemidir.

#### **4.2.3. İşlemin Koşulları**

Birleşme işlemi, SPK ve Ticaret Bakanlığından yasal izinlerin alınması ve birleşmeye taraf Link Bilgisayar ile Link Holding (Birlikte "Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.) genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir.

Link Bilgisayar'ın 26.09.2019 ve 25.10.2019 tarihli özel durum açıklamalarında belirtildiği üzere, SPK'nın 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliğ'inin 9 uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Link Bilgisayar'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahiptir. Ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Link Bilgisayar'ın katlanmak zorunda kalabileceği üst sınır ödenmiş sermayesinin %5'i olarak 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.

Dolayısıyla, söz konusu birleşme işlemi, SPK'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüş ve izin vermesi yanında, Taraf Şirketlerin genel kurullarının birleşmeye karar alması ve ayrılma hakkı kullanımlarının belli olması sonrasında da birleşmeye devam edilmesi yönünde karar verilmesi şartlarına bağlı olacaktır.

#### **4.2.4. Öngörülen Aşamalar**

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

- Yönetim kurulu kararlarının alınması
- Uzman kuruluş raporunun alınması
- Birleşme sözleşmesinin imzalanması
- Birleşme raporunun hazırlanarak imzalanması
- Duyuru metninin hazırlanması
- SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması
- Yasal izin ve onayların alınması
- Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması
- Taraf Şirketlerin genel kurullarının toplantıya çağırılması
- Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması
- Link Bilgisayar'ın genel kurul toplantısında muhalefet eden ortakları için ayrılma hakkının uygulanması
- Birleşmenin tescil ve ilanı
- Taraf Şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması

**Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4. maddede yer almaktadır.**

#### **4.2.5. Birleşme Gerekçesi**



Link Holding'in tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde Link Bilgisayar'a devrolunması suretiyle iki şirketin Link Bilgisayar çatısı altında birleştirilmesinin başlıca nedenleri aşağıda sıralanmaktadır:

- Kurumsal Yapının Sadeleştirilmesi
- İdari ve Mali Açıdan Tasarruf Edilmesi
- “Link” Markasının Kullanımı
- Kamu Teşviklerinden Yararlanılması
- Şirketlerin Satış Potansiyelinin Artırılması

**Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.5. maddede yer almaktadır.**

#### **4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü**

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil, makul ve güvenilir bir şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in SPKn'na tabi olması nedeniye II-23.2 sayılı Tebliğin 7 nci maddesi uyarınca KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli “Uzman Kuruluş Raporu” esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporunda, 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. Uzman Kuruluş Raporu ekte pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

**Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.6. maddede yer almaktadır.**

#### **4.3. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler**

Birleşme işleminin SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliğinin 6 ncı maddesi uyarınca, 31.12.2019 tarihine kadar Link Bilgisayar ile Link Holding'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekmekte olup, genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2019 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliğinin 10 uncu maddesi çerçevesinde, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasında birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.12.2019 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Ayrıca, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarında şirket pay sahipleri tarafından birleşme işlemi onaylanmayabilir.

**Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6. maddede yer almaktadır.**

## **5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER**

### **5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı**

Ticaret Unvanı : HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.  
Adresi : Fulya Mah. Mevlüt Pehlivan Sok. Yılmaz İş Merkezi No:26  
Kat:5 Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL  
Sorumlu Ortak Baş  
Denetçinin Adı Soyadı : Özkan CENGİZ

### **5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi**

*Devralan Şirket:*

<b>Rapor Dönemi</b>	<b>Rapor Tarihi</b>	<b>Denetim Şirketi</b>	<b>Denetçinin Ad Soyadı</b>
30.06.2019	08.08.2019	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Özkan CENGİZ
31.12.2018	07.02.2019	MGI Bağımsız Denetim A.Ş.	Gamze TÜRKİN AKSU
30.06.2018	08.08.2018	MGI Bağımsız Denetim A.Ş.	Gamze TÜRKİN AKSU
31.12.2017	01.03.2018	MGI Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Özcan AKSU
31.12.2016	28.02.2017	MGI Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Özcan AKSU

Link Bilgisayar'ın 2016 ve 2017 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi MGI Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (MGI), 2018 yılı denetimi ise unvan değişikliği nedeniyle MGI Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmıştır. Söz konusu unvan değişikliği 3568 sayılı Kanun hükümleri nedeniyle yapılmış olup, her iki firma da esasında aynı tüzel kişilik olduğundan bağımsız denetim şirketinin değişikliği söz konusu değildir. MGI tarafından yapılan bağımsız denetimde 2016 ve 2017 yıllarında Özcan AKSU denetçi olarak görev almış olmakla birlikte, iş yükü nedeniyle yapılan rotasyon sonucunda 2018 yılı denetimi Gamze TÜRKİN AKSU tarafından gerçekleştirilmiştir.

2014 yılından beri bağımsız denetim firması olarak MGI ile çalışıldığından, 2019 yılında alınan teklifler sonucunda bağımsız denetim firma rotasyonunun bir yıl erkene alınması suretiyle uygun teklif veren HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

*Devrolan Şirket:*

Rapor Dönemi	Rapor Tarihi	Denetim Şirketi	Denetçinin Ad Soyadı
30.06.2019	03.10.2019	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Özkan CENGİZ

Link Holding, TTK hükümleri kapsamında bağımsız denetime tabi olmadığından sadece birleşme kapsamındaki 30.06.2019 tarihli finansal tabloları bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

## 6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

### 6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi 01.01.2019-30.06.2019'dur. Link Bilgisayar ve Link Holding'in söz konusu döneme ilişkin finansal tabloları ve dipnotlarına KAP'tan ve Taraf Şirketlerin internet adreslerinden ulaşılabilir.

### 6.2. Seçilmiş finansal bilgiler

*Devralan Şirket:*

<b>BİLANÇO (TL)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.020.039	22.380.279
Ticari Alacaklar	4.880.840	1.537.278
Diğer Alacaklar	110.625	20.068
Stoklar	9.563	22.033
Peşin Ödenmiş Giderler	42.330	41.957
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	---	167.224
Diğer Dönen Varlıklar	10.514	13.454
<b>DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>23.073.911</b>	<b>24.182.293</b>
Diğer Alacaklar	344	344
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.500.000	2.500.000
Maddi Duran Varlıklar	76.532	56.077
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.380.214	5.963.937
Peşin Ödenmiş Giderler	479	8.028
<b>DURAN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>7.957.569</b>	<b>8.528.386</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>31.031.480</b>	<b>32.710.679</b>
Ticari Borçlar	137.546	244.985
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	554.784	724.438
Diğer Borçlar	570.041	72.618
Ertelenmiş Gelirler	124.834	134.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	165.339	102.730
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.598	---
<b>KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI</b>	<b>1.556.142</b>	<b>1.279.200</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.829.596	1.590.310
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	284.942	368.909

<b>UZUN VADELİ BORÇLAR TOPLAMI</b>	<b>2.114.538</b>	<b>1.959.219</b>
Ödenmiş Sermaye	5.500.000	5.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.178.483	4.178.483
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(980.729)	(1.060.077)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	492.616	827.171
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	10.926.208	17.835.875
Net Dönem Karı/Zararı	7.244.222	2.190.808
<b>ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>27.360.000</b>	<b>29.472.260</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>31.031.480</b>	<b>32.710.679</b>

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>
Hasılat	3.872.349	4.451.612
Satışların Maliyeti (-)	(796.000)	(1.022.007)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>3.076.349</b>	<b>3.429.605</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.311.789)	(1.323.390)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.062.651)	(1.196.007)
Araştırma-Geliştirme Giderleri (-)	(736.683)	(912.568)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	161.327	205.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(91.507)	(59.303)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>35.046</b>	<b>143.833</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.303	528.783
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	---	---
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>43.349</b>	<b>672.616</b>
Finansman Gelirleri	2.514.388	1.793.494
Finansman Giderleri (-)	(30.455)	(66.374)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>2.527.282</b>	<b>2.399.736</b>
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	(262.608)	(102.730)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(4.152)	(106.198)
<b>NET DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>2.260.522</b>	<b>2.190.808</b>

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in 30.06.2019 tarihli bağımsız denetimden geçen bilanço ve gelir tablosu ile 30.06.2019 tarihinden sonra genel kurul kararı ile kar dağıtımı yapılmış olması nedeniyle söz konusu kar dağıtımının bilançoya etkisinin yansıtılması amacıyla düzenlenen Ek Rapor sonrası düzeltilmiş 30.06.2019 tarihli bilanço değerleri aşağıda verilmektedir. Söz konusu kar dağıtımının gelir tablosuna bir etkisi bulunmamaktadır.

<b>BİLANÇO (TL)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Düzeltilmiş 30.06.2019</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	820.350	723.788	171.288
Diğer Alacaklar	19.197	19.197	19.197
Peşin Ödenmiş Giderler	1.311	1.345	1.345
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	1.504	13.727	13.727
Diğer Dönen Varlıklar	8.110	24.827	24.827
<b>DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>831.275</b>	<b>782.884</b>	<b>230.384</b>
Finansal Yatırımlar		---	---

İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	17.181.509	19.530.809	19.530.809
Diğer Alacaklar	499	499	499
Peşin Ödenmiş Giderler	---	138	138
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.759	20.333	20.333
<b>DURAN VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b>17.200.767</b>	<b>19.551.779</b>	<b>19.551.779</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>18.032.042</b>	<b>20.334.663</b>	<b>19.782.163</b>
Ticari Borçlar	33.341	44.704	44.704
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40.137	53.037	53.037
Diğer Borçlar	48	48	97.548
Ertelenmiş Gelirler	55.104	---	---
<b>KISA VADELİ BORÇLAR TOPLAMI</b>	<b>128.630</b>	<b>97.789</b>	<b>195.289</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	92.759	100.692	100.692
<b>UZUN VADELİ BORÇLAR TOPLAMI</b>	<b>92.759</b>	<b>100.692</b>	<b>100.692</b>
Ödenmiş Sermaye	250.000	250.000	250.000
Sermaye Düzeltme Farkları	156.448	156.448	156.448
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	53.405	64.840	64.840
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	17.350.800	17.339.365	16.689.365
Net Dönem Karı/Zararı	---	2.325.529	2.325.529
<b>ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI</b>	<b>17.810.653</b>	<b>20.136.182</b>	<b>19.486.182</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>18.032.042</b>	<b>20.334.663</b>	<b>19.782.163</b>

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>01.01.2019-30.06.2019</b>
Hasılat	---
Satışların Maliyeti (-)	---
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	---
Genel Yönetim Giderleri (-)	(447.280)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	340.539
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	(106.741)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.368.805
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(19.506)
<b>FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	2.242.558
Finansman Gelirleri	81.397
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	2.323.955
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	1.574
<b>NET DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>2.325.529</b>

## 7. RİSK FAKTÖRLERİ

### 7.1. Devralan Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

#### a) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Link Bilgisayar'ın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Link Bilgisayar'ın piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Link Bilgisayar'ın bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	<b>Defter Değeri</b>
	<b>30.06.2019</b>
<b>Sabit faizli araçlar</b>	
Finansal varlıklar	17.436.238
<b>Toplam</b>	<b>17.436.238</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>	
Finansal varlıklar	4.705.819
<b>Toplam</b>	<b>4.705.819</b>

#### b) Finansal Araçlar Kredi Riski

	<b>Alacaklar</b>				<b>Bankadaki Mevduat</b>
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>		
	<b>İlişkili Taraflar</b>	<b>Diğer</b>	<b>İlişkili Taraflar</b>	<b>Diğer</b>	
<b>30.06.2019</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	1.537.278	--	20.068	22.379.979
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	1.537.278	--	20.068	22.379.979
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					

-vadesi geçmiş	--	82.509	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	(82.509)	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

**c) Kur Riski Yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Link Bilgisayar'ın yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin 30.06.2019 tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	17.561.322	2.792.012	227.917	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>17.561.322</b>	<b>2.792.012</b>	<b>227.917</b>	<b>--</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>17.561.322</b>	<b>2.792.012</b>	<b>227.917</b>	<b>--</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>17.561.322</b>	<b>2.792.012</b>	<b>227.917</b>	<b>--</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS)</b>	<b>17.561.322</b>	<b>2.792.012</b>	<b>227.917</b>	<b>--</b>

**7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paramın Değer Kazanması	Yabancı Paramın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paramın Değer Kazanması	Yabancı Paramın Değer Kaybetmesi
<b>30.06.2019</b>				
<b>ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.213.662	(3.213.662)	3.213.662	(3.213.662)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>3.213.662</b>	<b>(3.213.662)</b>	<b>3.213.662</b>	<b>(3.213.662)</b>
<b>Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	298.603	(298.603)	298.603	(298.603)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>298.603</b>	<b>(298.603)</b>	<b>298.603</b>	<b>(298.603)</b>
<b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>3.512.264</b>	<b>(3.512.264)</b>	<b>3.512.264</b>	<b>(3.512.264)</b>

30.06.2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası ABD Doları ve Avro karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net zarar ABD Doları için 3.213.662 TL ve Avro için 298.603 TL daha yüksek/düşük olacaktı.

**d) Finansal Araçlar Likidite Riski**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Link Bilgisayar'ın türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.



Link Bilgisayar'ın 30.06.2019 tarihi itibarıyla likidite riski aşağıdaki tabloda verilmektedir:

<b>Cari Dönem</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı</b>	<b>3 Aydan Kısa (I)</b>	<b>3-12 Ay Arası (II)</b>	<b>1-5 Yıl Arası (III)</b>	<b>4-5 Yıl</b>	<b>5+ Yıl</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>317.603</b>	<b>317.603</b>	<b>317.603</b>	--	--	--	--
Ticari borçlar	244.985	244.985	244.985	--	--	--	--
Diğer borçlar	72.618	72.618	72.618	--	--	--	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>317.603</b>	<b>317.603</b>	<b>317.603</b>	--	--	--	--

**e) Stok Riski**

Link Bilgisayar faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku ihtiyacı ve mevcudu bulunmamaktadır. Bu nedenle stok riski önemsenir düzeyde değildir.

**f) Hata ve Hile Riski**

Link Bilgisayar'ın organizasyon yapısı ve faaliyet alanı, personelinin faaliyetlerine yönelik hata ve hile riski taşımamaktadır.

**g) Teknolojik Risk**

İnternet sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

**h) Diğer Riskler**

Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır.

**7.2. Devralan Şirket'in Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler**

**a) Siyasi/ekonomik riskler**

Türk ekonomisindeki daralma ve öngörülemeyen dalgalanmalar nedeni ile işletmeler bilişim teknolojileri yatırım harcamalarını ötelemekte veya kısımaktadırlar. Yazılım sektörü de bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilecek sektörlerden biridir.

**b) Kur riski**

Link Bilgisayar'ın faaliyet gösterdiği ana pazar Türkiye olduğundan kur riski taşımamaktadır.

**c) Vade riski**

Makroekonomik gelişmeler ve genel olarak tüm piyasalarda gözlemlenen likidite sorunu diğer sektörlerde olduğu gibi yazılım sektöründe de satış vadelerinin uzamasıyla sonuçlanmaktadır.

#### d) Satılma gücü riski

İşletmelerin satılma gücündeki düşüşler, temel ihtiyaçlar harici harcama kalemleri içerisinde olan yazılım sektöründe talebin daralması, var olan talepte fiyat baskısı ve dolayısıyla toplam karlılık ve kar marjlarında daralma riski yaratmaktadır.

### 7.3. Devrolan Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

#### a) Finansal Araçlar Kredi Riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır. Link Holding'in tahsilat riski diğer alacaklarından doğmakta olup, bu alacakların önemli bir kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanan alacaklardır. Risk kontrolü adına, Link Holding geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak kredi kalitesini değerlendirir.

Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
30.06.2019	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	19.197	--	--	499	714.600	734.296
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.197	--	--	499	714.600	734.296
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--

- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

### b) Finansal Araçlar Likidite Riski

Likidite riski, Link Holding'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Link Holding yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla likidite riski aşağıda verilmektedir:

30.06.2019	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-3 Ay
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>97.789</b>	<b>97.789</b>	<b>(97.789)</b>
Finansal borçlar	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	53.037	53.037	(53.037)
Ticari ve diğer borçlar	44.752	44.752	(44.752)
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>97.789</b>	<b>97.789</b>	<b>(97.789)</b>

### c) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Link Holding'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2019 tarihi itibarıyla Link Holding'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

30.06.2019	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	26.381	4.584	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa Banka Hesapları Dahil)	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--

3. Diğer	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>26.381</b>	<b>4.584</b>	<b>-</b>	<b>--</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam Varlıklar(4+8)</b>	<b>26.381</b>	<b>4.584</b>	<b>-</b>	<b>--</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler(10+11+12)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>26.381</b>	<b>4.584</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>21.Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>26.381</b>	<b>4.584</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

#### Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
<b>30.06.2019</b>				
<b>ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.276	(5.276)	5.276	(5.276)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>5.276</b>	<b>(5.276)</b>	<b>5.276</b>	<b>(5.276)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>5.276</b>	<b>(5.276)</b>	<b>5.276</b>	<b>(5.276)</b>

30.06.2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası ABD Doları karşısında %20 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net zarar ABD Doları için 5.276 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

#### d) Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Link Holding'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer menfaat sahiplerine fayda sağlamak için faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir. Link Holding, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

Toplam Borçlar	198.481
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(723.788)
Net Borç	(525.307)
Toplam Özkaynak	11.644.089
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>(4,51%)</b>
<hr/>	
Toplam finansal borçlar	--
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(723.788)
Net finansal borç	(723.788)
Toplam Özkaynak	11.644.089
Yatırılan Sermaye	<b>10.920.301</b>
<b>Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı</b>	<b>(6,22%)</b>

#### 7.4. Devrolan Şirket'in Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Devrolan Şirket bir holding şirkettir ve iştiraki olan Devrolan Şirkete sağladığı hizmetler karşılığında elde ettiği gelirler dışında bir geliri bulunmadığından holding sektöründen ziyade Link Bilgisayar'ın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek risklerden etkilenmesi muhtemeldir. Link Bilgisayar'ın söz konusu riskleri yukarıda 7.1. ve 7.2. bölümlerinde açıklanmıştır.

#### 7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Link Bilgisayar'ın Link Holding'i devralması suretiyle birleşmesinde sermaye artırımı yapılması öngörülmediğinden birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin bir risk bulunmamaktadır.

#### 7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme işlemine ilişkin temel riskler şunlardır:

- Birleşme işlemi 30.06.2019 tarihli finansal tablolar üzerinden gerçekleştirileceğinden, SPK'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca birleşme işleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurulları tarafından 31.12.2019 tarihi veya öncesinden onaylanması gerekmektedir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde birleşme işlemi 30.06.2019 tarihli finansal tablolar ile yapılamayacaktır.

- Birleşme işleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurullarında onaylanmaması ihtimal dahilindedir.
- Birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurullarda onaya sunulacağı tarih arasında birleşme işleminin Taraf Şirketlerin finansal durumlarında önemli değişiklikler oluşturacak olaylar gerçekleşmesi halinde taraflar birleşme işleminden vazgeçebileceklerdir.

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin 10 uncu maddesi şöyledir:

*“Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”*

- Link Bilgisayar'ın hissedarlarının ayrılma hakkı kullanımı birleşme işleminin gerçekleştirilmemesine neden olma riski taşımaktadır.

SPK'nın II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin “Ayrılma hakkının kullanımı” başlıklı 9 uncu maddesinin konuya ilişkin fıkraları aşağıda verilmektedir:

*“(1) Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantılarına katılan ve olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcileri paylarını ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahiptir.*

*.....*

*(4) Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alır.*

*(5) Ortaklık yönetim kurulu, önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce;*

*a) Ayrılma hakkı kullanımları sonucunda ortaklığın katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyetin belirlenen tutarı aşması veya*

*b) Belirlenen orandan fazla paya sahip veya belirlenen nitelikteki ortakların olumsuz oy kullanması halinde*

*genel kurul kararı alınmış olmasına rağmen söz konusu işlemin gerçekleştirilmeyeceğini kararlaştırabilir. Bu durumda; önemli nitelikteki işlemin onayına ilişkin gündem maddesi ile birlikte bu işleme ilişkin önceden belirlenen şartların genel kurul gündeminde açıklanmış olması ve işlemin onayına ilişkin gündem maddesinden sonra ayrı bir gündem maddesi ile işleminden vazgeçebileceğinin belirtilmesi zorunludur. Vazgeçmeye ilişkin gündem maddesi oylanırken, bu Tebliğin 7 nci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen esaslara uyulmaksızın toplantıya katılan tüm ortaklar ve vekiller oy kullanabilir.”*

## 7.7. Diğer Riskler

Yoktur.

## 8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

### 8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

#### 8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

*Devralan Şirket:* Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.

*Devrolan Şirket:* Link Holding A.Ş.

#### 8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

*Devralan Şirket:* İstanbul, 209892

*Devrolan Şirket:* İstanbul, 301456

#### 8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

*Devralan Şirket:* 07.01.1985, Süresiz

*Devrolan Şirket:* 20.07.1993, Süresiz

#### 8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

*Devralan Şirket:*

Hukuki Statüsü : Halka açık anonim şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Kurulduğu Ülke : Türkiye

Kayıtlı Merkezi ve Fiili

Yönetim Merkezinin Adresi : Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul

İnternet Adresi : [www.link.com.tr](http://www.link.com.tr)

Telefon Numarası : 0216 522 00 00

Faks Numarası : 0216 474 10 94/ 474 10 92

*Devrolan Şirket:*

Hukuki Statüsü : Halka kapalı anonim şirket

Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Kurulduğu Ülke : Türkiye

Kayıtlı Merkezi ve Fiili

Yönetim Merkezinin Adresi : Kısıklı Cad. No:2 Ak İş Merkezi A Blok Kat:2 Altunizade-Üsküdar/İstanbul

İnternet Adresi : [www.linkholding.com.tr](http://www.linkholding.com.tr)

Telefon Numarası : 0216 274 11 72

Faks Numarası : 0216 275 41 32

## 8.2. Yatırımlar:

### 8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar, faaliyette bulunduğu sektör itibarıyla insan kaynakları ile araştırma ve geliştirme yatırımlarına ihtiyaç duymakta, buna karşın sabit sermaye yatırım ihtiyacı asgari düzeyde bulunmaktadır. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 16.11.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirket'e Ar-Ge Merkezi Belgesi vermiştir. Bu itibarla işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, en önemli yatırımı Ar-Ge harcamaları olup, tutar itibarıyla ifadesi 1.481.669 TL'dir. Şirket tüm bu yatırım harcamalarını öz kaynaklardan karşılamakta olup yabancı kaynak kullanmamaktadır. Bunun dışında maddi (taşınmaz, makine, araç, demirbaş vb.) ya da maddi olmayan (yazılım, hak vb.) önemli tutarda duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding'in işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla maddi ve/veya maddi olmayan herhangi bir yatırımı bulunmamaktadır.

### 8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar faaliyette bulunduğu yazılım sektöründe uzun yıllardır araştırma ve geliştirme yatırımlarında bulunmakta olup, faaliyet konusu itibarıyla gelecekte de bu yatırımlara devam edilmesi öngörülmektedir. Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla devam etmekte olan Ar-Ge projelerinin tamamını öz kaynakları ile finanse eden Link Bilgisayar'ın devam etmekte olan Ar-Ge projelerinin detayları ve tamamlanma dereceleri aşağıda açıklanmaktadır.

#### **a. Link-Provisioner Gerçek Zamanlı ve Çok Kaynaklı Uygulama Sanallaştırma Platformları Performans Verileri Üzerinde Kaynak Planlama ve Yönetim Sistemi**

Projede bir ya da birden fazla düğümden oluşan bir Docker kümesinden elde edilecek performans verileri üzerinde, veri analizi yapılarak; Docker container'larının gerçek zamanlı izlemesini yapabilen, donanımsal kaynakların (CPU, memory, bandwidth vb.) Docker container'lara dinamik olarak tedarigi/ayrilmasını gerçekleştirebilen; Docker container'ların kullanım pattern'leri ile ilgili raporlar üretebilen; oluşabilecek aykırı kullanım durumlarını tespit edebilecek, bir Kaynak Yönetim Sistemi yazılımı geliştirilmektedir. Geliştirilmekte olan bu proje TÜBİTAK/TEYDEB 1501 Sanayi Ar-Ge Projeleri Destekleme Programı kapsamında olup, %50'si tamamlanmıştır.

#### **b. Link-Cloud Ölçeklenebilir Çok Kiracılı Kurumsal Kaynak Planlaması Sistemi (Link Cloud ERP)**

Geliştirilmekte olan Link-Cloud ERP, sanallaştırma teknolojisi ile bulut kaynaklarını kullanabilen, çok kiracılılık ve ölçeklenebilirlik özelliklerine sahip, iş süreçlerinin servis orkestrasyonu ve entegrasyonu ile tasarlanarak çalıştırılabildiği ve hizmet olarak SaaS modelinde kullanıcıya sunulduğu bir KOBİ-Kurumsal Kaynak Planlaması yazılımıdır. Geride bıraktığı 34 yıl süresince bir çok ERP uygulamasının geliştirilmesine imza atmış olan Link, bu proje kapsamında geliştirmekte olduğu Link-Cloud ERP uygulaması ile



önceki geliştirmiş olduğu uygulamalardan farklı olarak bulut mimarisinin gereksinimlerine göre şekillenecek, süreç bazlı, ölçeklendirilebilir bir mimari tasarım çalışması yapmaktadır. Bu tasarım kapsamında süreç bazlı geliştirilmiş, bulut bilişim kaynakları üzerinde servis (monolitik ve mikro servis) tabanlı çalışacak olan Link-Cloud ERP servisleri, ölçeklenebilirliği ve on-demand kullanımı destekleyecek şekilde auto-scaling özelliğini sağlayabilecek, Link Bilgisayar'ın geliştirmekte olduğu diğer bir yenilikçi projesi olan Link-Provisioner uygulaması ile yönetilecektir. Servis tabanlı bir ERP projesi için bu özellik yenilikçi bir yaklaşım olup, projenin %25'i tamamlanmıştır.

**c. Link-Cloud Muhasebe Yönetim Sistemi ve e-Defter (Link Cloud Muhasebe)**

Link-Cloud Muhasebe Yönetim Sistemi ve e-Defter projesi, servis (monolitik ve mikro servis) tabanlı bir mimariye dayalı olarak geliştirilmektedir. Muhasebe ve e-Defter süreçlerinin yer aldığı monolitik yapıdaki otonom servisler ve bu otonom servislerin yönetimini yapacak olan yönetici micro-servisler geliştirilmektedir. Servisler, işletim sistemi tabanlı sanallaştırma (container virtualization) ortamında çalıştırılacaktır. Bu amaçla, işletim sistemi tabanlı sanallaştırmada yaygın olarak kullanılmakta olan Docker Container'lar kullanılacaktır. Her bir otonom süreç/servis, ayrı bir Docker içerisinde çalışacaktır. Sistemin multi-tenant, ölçeklenebilir ve auto-scaling özelliklerini sağlamak için, Link Bilgisayar'ın bir diğer bulut projesi olan Link-Cloud projesinde geliştirilmekte olan Link- Provisioner Servisleri kullanılacaktır. Geliştirilmekte olan projenin % 30'u tamamlanmıştır.

**d. Bulut İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi (Link Cloud İK)**

Proje kapsamında ölçeklenebilir, çok-kiracılı, işletim sistemi tabanlı sanallaştırma teknolojisi (container virtualization) kullanan, bulut kaynakları üzerinde çalışan kurumsal işletmelerin insan kaynakları süreçlerinin bütününe yönetmeye yönelik olarak tasarlanan İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi uygulaması geliştirilecektir. Saas uygulama modelinde geliştirilecek Bulut HR, "Continuous Delivery" özelliği sayesinde kullanıcılar herhangi bir kesinti olmadan her an güncel uygulama kullanabileceklerdir. Saas uygulama modelinde çok-kiracılı olarak çalıştırılacak Bulut HR servisleri, ölçeklenebilirliği ve on-demand kullanımı destekleyecek şekilde auto-scaling özelliğini sağlayabilecek, Link Bilgisayar'ın geliştirmekte olduğu diğer bir yenilikçi projesi olan Link-Provisioner Bulut Kaynak Yönetim uygulaması ile yönetilecektir. Servis tabanlı bir İnsan Kaynakları yazılımı için bu özellik Bulut İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi, bulut üzerinde birden çok düğümün tek noktadan yönetilebilmesi sayesinde public, private veya hibrit bulut ortamları üzerinde eş zamanlı olarak çalışabilecektir. Bu proje kapsamında Link Bilgisayar Techno-İK uygulamasının, kurumsal işletmelere yönelik bir versiyonu servis (monolitik ve mikro servis) tabanlı bir mimariye dayalı olarak geliştirilecektir. Geliştirilmekte olan projenin % 15'i tamamlanmıştır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in yapılmakta olan bir yatırımı bulunmamaktadır.

**8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Birleşmeye taraf olan Link Bilgisayar ve Link Holding'in geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı bir karar/sözleşme veya girişimi bulunmamaktadır.

## 9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

#### 9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

##### *Devralan Şirket:*

1985 yılında kurulmuş olan Link Bilgisayar bilişim sektörü alt gruplarından yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir. Yüzde yüz Türk sermayeli olarak kurulan Link Bilgisayar, işletmelerin satış, pazarlama, satınalma, 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 geliştirmektedir.

Link Bilgisayar, ABS Qulity Evaluations kalite belgelendirme kuruluşu aracılığı ile Yazılım Tasarımı, Yazılım Geliştirme, Yazılım Satışı ve Satış Sonrası Hizmetleri konusunda ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

Ürünlerinin; satış, eğitim ve satış sonrası destek hizmetleri tüm Türkiye'ye yaygın iki yüzden fazla yetkili satıcı ve bayi aracılığı ile sağlanmaktadır. Link Bilgisayar'ın söz konusu hizmetlerinden geçmiş üç yılda ve 2019 yılının ilk altı aylık döneminde sağladığı hasılat şöyledir:

(TL)	2016	2017	2018	2019/6
<b>Hasılat Geliri</b>	<b>7.145.461</b>	<b>9.537.670</b>	<b>11.527.717</b>	<b>4.451.612</b>
- Paket Ürünler ve Özel Proje Gelirleri	5.085.000	6.373.000	7.814.000	2.406.000
- Kontör Gelirleri	1.763.000	2.305.000	2.791.000	1.557.000
- Eğitim Destek, Ürün Kiralama Gelirleri	297.461	859.670	922.717	488.612

##### *Devrolan Şirket:*

Bir teknoloji şirketleri topluluğu olmak üzere kurulan Link Holding A.Ş., 1995 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Bünyesine bağlı şirketleri, iç ve dış denetime açık, kurumsal bir çatı altında toplayan Link Holding, bu şirketlerin ihtiyacı olan finans, yönetim, danışmanlık, lojistik hizmetlerini temin etmek, mali, hukuki, pazarlama, finans teknik alt yapı ve insan kaynakları konularında danışmanlık yapmak ve yeni yatırımlara girmek amacıyla kurulmuştur. Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla Link Holding bünyesinde bu hizmetleri verdiği tek iştiraki olarak Link Bilgisayar kalmıştır. Holding şirket olmanın gerektirdiği hizmetlerin temini için yapmış olduğu harcamaları (ücretler, hukuk ve mali hizmetler vb.) iştiraki olan Link Bilgisayar'a aynen yansıttığından Link Holding'in hiçbir dönemde hasılat ve/veya hizmet geliri bulunmamaktadır.

#### 9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

##### *Devralan Şirket:*

Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla devam etmekte olan Ar-Ge projeleri ve tamamlanma yüzdeleri aşağıda listelenmiştir:

- Link-Provisioner - Projenin % 50'si tamamlanmıştır.
- Link Cloud ERP - Projenin % 25'i tamamlanmıştır.
- Link Cloud Muhasebe ve e-Defter - Projenin % 30'u tamamlanmıştır.
- Link Cloud IK - Projenin % 15'i tamamlanmıştır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in Ar-Ge aşamasında bir ürün ve hizmet çalışması bulunmamaktadır.

## **9.2. Başlıca sektörler/pazarlar**

### **9.2.1.Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar sektördeki 34 yıllık tecrübesi, müşteri sürekliliği, marka bilinirliği, güçlü satış kanalları, kurumsal yapısı, teknoloji ve mali mevzuata hakimiyeti ve nitelikli insan kaynakları gibi avantajlarıyla Türkiye'nin önde gelen yazılım üreticilerindedir.

Link Bilgisayar'ın ürettiği ürünler Maliye Bakanlığı ile Sosyal Güvenlik Kurumu tarafından sürekli güncellenen mevzuat ile yüzde yüz uyumlu olmalıdır. Link Bilgisayar'ı rakiplerinden ayıran temel özellik bu noktada ortaya çıkmaktadır. Link Bilgisayar'ın mevzuatı takibi ve ürünlerine uyarlama hızı tüm rakiplerinin tartışmasız önündedir. Ancak, sektörde çok sayıda firma bulunması nedeniyle sektör içindeki payı konusunda somut bir veri bulunmamaktadır.

Gelir İdaresi Başkanlığı 2014 yılından başlayarak bir "e-Dönüşüm" kararı almış ve başta kâğıtta basılıp müşteriye verilen fatura olmak üzere müstahsil makbuzu, serbest meslek makbuzu, irsaliye vb. evraklar ile yasal defterin elektronik olarak hazırlanması ve yollanması için kademeli bir geçiş başlatmıştır. Bu geçiş ile e-Dönüşüm'de hizmet veren ERP yazılımı yapan ve paket programı satan yaklaşık bine yakın şirket, yüzden fazla e-Defter onaylı yazılımevi, seksenin üzerinde e-Fatura entegratörünün gelirlerinde ülke büyümesinin üzerinde bir büyüme gerçekleşmesine neden olmuştur. Halihazırda brüt satış hasılatı on milyonun üzerinde olan mükellefler mali yılı takip eden yılbaşında zorunlu olarak bu kapsama girmektedir. Gelir İdaresi Başkanlığının söz konusu on milyon sınırını 2020 yılından itibaren beş milyona indirdiği ve e-İrsaliyenin de aynı mükellef grubuna zorunlu olması için hazırladığı tebliğ yayımlanmış olup, uygulamada bir gecikme/erteleme olmaması halinde, sektörün gelirlerindeki büyümenin 2020 yılından itibaren hızla artması beklenmektedir.

Link Bilgisayar'ın yoğun bir rekabet yaşanan sektörde faaliyet göstermesi, rakiplerin kiminin SAP, Microsoft gibi uluslararası ölçekte firmalar olması, kiminin ise bir veya iki kişiden oluşan yeni girişim (start up) firması olması nedeni ile fiyat ayarlamalarının güç olması sektörün getirdiği dezavantajlardandır.

*Devrolan Şirket:*

Holding şirket olmanın gerektirdiği hizmetlerin temini için yapmış olduğu harcamaları (ücretler, hukuk ve mali hizmetler vb.) iştiraki olan Link Bilgisayar'a aynen yansıtması dışında bir faaliyeti bulunmadığından sektör içindeki konumu tümüyle Link Bilgisayar'ın faaliyetlerinden oluşmaktadır.

### **9.2.2.İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin net satış**

## **tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi**

### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın net satış tutarının gelir gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

- Net satış tutarının %67'si Güneş KKP, Yeni Nesil, Techno IK, Campus CRM paket ürünleri ile Özel Projelerden oluşmaktadır.
- Net satışın %24'ü Ticari mal olarak adlandırdığımız e-Dönüşüm (e-Fatura, e-Arşiv, e-İrsaliye vb) kontör gelirlerinden
- Net satışın %8'i eğitim destek, servis, ürün kiralama gelirlerinden oluşmaktadır.

Link Bilgisayar ürünleri tüm Türkiye'de satılıp kullanıldığından coğrafi bölge ayrımı bulunmamaktadır.

### *Devrolan Şirket:*

Link Holding'in net satış hasılatı bulunmadığından faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı verilememektedir.

## **9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi**

### *Devralan Şirket:*

Terör, doğal afet, deprem, savaş gibi olağanüstü durumların ve ekonomide yaşanacak öngörülemeyen dalgalanmaların Link Bilgisayar'ın faaliyetlerini etkileme olasılığı bulunmaktadır.

### *Devrolan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın olağanüstü durumlarda etkilenmesi durumunda dolaylı olarak Link Holding'in de etkilenmesine yol açacaktır.

## **9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi**

Birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek patent, lisans, finansal vb. önemli bir anlaşma bulunmamaktadır.

## **9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı**

### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın ana faaliyet konusu yazılım üretimi, satışı ve dağıtımı olduğundan uzun yıllardır bu sektörde ve özellikle ERP konusunda faaliyet gösterdiğinden sektör içerisindeki rekabet durumuna ilişkin bir bilgi birikimi bulunmaktadır. Ancak, ilgili bölümde de belirtildiği üzere, sektörde faaliyet gösteren yerli-yabancı, irili ufaklı birçok firma bulunduğundan rekabet konumu hakkında net bir değer vermek mümkün görünmemektedir.

### *Devrolan Şirket:*

Link Holding, holding şirketi olmanın gerektirdiği faaliyetleri sürdürmekle birlikte, Link Bilgisayar dışında önemli bir iştiraki bulunmamaktadır. Dolayısıyla Link Holding'in rekabet durumu tümüyle Link Bilgisayar'ın rekabet durumuna bağlıdır.

## **9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler**

Gerek Link Bilgisayar'ın gerekse Link Holding'in son 12 ayda (01.07.2018-30.06.2019) finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek işe ara verme durumu bulunmamaktadır.

## **10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

### **10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri**

Birden çok teknoloji şirketini bünyesinde barındırmak için 1995 yılında faaliyete geçmiş olan Link Holding, bünyesindeki şirketlerin ihtiyacı olan finans, yönetim, danışmanlık, lojistik hizmetlerini temin etmek, mali, hukuki, pazarlama, finans teknik alt yapı ve insan kaynakları konularında danışmanlık yapmak ve yeni yatırımlara girmek amacıyla kurulmuştur. Bünyesindeki şirketlerin satılması ve/veya tasfiyesi nedeniyle 2015 yılından sonra en önemli iştiraki olarak sadece Link Bilgisayar kalmıştır. Bu nedenle Link Bilgisayar'a verdiği hizmetler dışında başka bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Link Bilgisayar, işletmelerin satış, pazarlama, satınalma, 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 geliştirmektedir. Dolayısıyla, birleşme işleminde Devrolan Şirket konumundaki Link Bilgisayar, Devrolan Şirket konumundaki Link Holding'in önemli tek yatırımıdır.

### **10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü**

#### *Devrolan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın doğrudan veya dolaylı bir iştiraki, bağlı ortaklığı veya finansal duran varlığı bulunmamaktadır.

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding'in Link Bilgisayar'a iştiraki dışında doğrudan veya dolaylı önemli bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

## **11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER**

### **11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi**

#### *Devrolan Şirket:*

İstanbul ili Arnavutköy ilçesinde Dursunköy Mahallesi 126 Ada 19 parseldeki 6.543,68 m<sup>2</sup>'lik "Tarla" vasıflı yatırım amaçlı gayrimenkulü finansal tablolarında gerçeğe uygun değer ile

gösterilmektedir. Söz konusu gayrimenkulün 31.12.2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinin tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından gayrimenkuller ve gayrimenkule dayalı hakların değerlendirilmesi konusunda yetkilendirilmiş olan Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. (Emek Değerleme) tarafından yapılan ekspertiz çalışmaları sonucu tespit edilen değerler baz alınmıştır. Emek Değerleme 03.12.2018 tarihli değerlendirme raporunda söz konusu gayrimenkulün değerini 2.500.000 TL (31.12.2017:2.225.000 TL, 31.12.2016: 1.963.000 TL) olarak tespit etmiştir. Değerleme çalışması emsal karşılaştırma yöntemine göre yapılmıştır. Birleşme işlemi kapsamında değiştirme oranının tespiti amacıyla söz konusu gayrimenkulün değerlendirme çalışması yenilenmiş ve Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. (Lotus GMD) tarafından 03.10.2019 tarihli güncel değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Bu Raporda da değerlendirme çalışması emsal karşılaştırma yöntemine göre yapılmış olup, gayrimenkulün toplam değeri 2.750.000 TL olarak hesaplanmıştır. Link Bilgisayar'ın söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulünden elde ettiği bir gelir henüz bulunmamaktadır. Gayrimenkulün nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin hiçbir kısıtlama mevcut değildir. Bu gayrimenkule ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme ya da bakım ve onarım veya iyileştirme konularındaki sözleşmeye bağlı hiçbir yükümlülük de yoktur.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

**11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi**

Birleşmeye konu her iki şirketin de maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir kısıtlama, aynı hak ve ipotek yoktur.

**11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

<b>Maddi Duran Varlıkların Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi</b>					
<b>Maddi Duran Varlık Cinsi</b>	<b>Edinme Tarihi</b>	<b>Ekspertiz Değeri (TL)</b>	<b>Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu</b>	<b>Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)</b>	<b>MDV Değerleme Fon Tutarı</b>
Tarla	31.08.1992	2.750.000	03.10.2019 - 2019/1286	Yatırım amaçlı	2.435.190

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in sahip olduğu önemli bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

**12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

**12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları**

Devralan Şirket:

Link Bilgisayar'ın finansal verilerine [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) internet sitesinden ve KAP'da yayınlanmış finansal tablolarından ulaşılabilir.

<b>BİLANÇO (TL)</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
	<b>Sınırlı Denetimden Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
DÖNEN VARLIKLAR	24.182.293	23.073.911
DURAN VARLIKLAR	8.528.386	7.957.569
TOPLAM VARLIKLAR	32.710.679	31.031.480
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.279.200	1.556.142
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.959.219	2.114.538
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.238.419	3.670.680
ÖZKAYNAKLAR	29.472.260	27.360.800
TOPLAM KAYNAKLAR	32.710.679	31.031.480

- Likit bir varlık yapısına sahip olan Link Bilgisayar'ın toplam varlıklarının 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli bilançolarında sırasıyla %74,36 ve %73,93'ü dönen varlıklardan, dönen varlıklarının ise sırasıyla %78,10'u ve %92,55'i nakit ve nakit benzerlerinden (banka mevduatı, çek, kredi kartı alacakları vb.) oluşmaktadır. Net işletme sermayesi ilgili dönemde sırasıyla 21.517.769 TL ve 22.903.093 TL olan Link Bilgisayar'ın cari oranı ise sırasıyla 14,83 ve 18,90 gibi oldukça yüksek seviyede gerçekleşmiştir.
- Finansal borcu bulunmayan ve özkaynak ağırlıklı güçlü bir mali yapıya sahip olan Link Bilgisayar'ın 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli bilançolarına göre aktif toplamının sırasıyla %11,83 ve %9,90'ı toplam yükümlülükler ile finanse edilmektedir. Bu yükümlülüklerin ise sırasıyla %64,96'sı ve %71,48'i çalışanlara ilişkin kısa ve uzun vadeli kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Dolayısıyla, vergi borçları da düşüldüğünde Link Bilgisayar'ın ticari borçları son derece düşük tutarda kalmaktadır.
- Ödenmiş sermayesi 5,5 milyon TL olan Link Bilgisayar'ın 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli bilançolarında özkaynakları sırasıyla 27,4 ve 29,5 milyon TL olup, ödenmiş sermayesinin 5 katından fazladır.

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>01.01.2019-</b>	<b>01.01.2018-</b>
	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Hasılat	4.451.612	3.872.349
Satışların Maliyeti (-)	(1.022.007)	(796.000)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>3.429.605</b>	<b>3.076.349</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.323.390)	(1.311.789)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.196.007)	(1.062.651)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(912.568)	(736.683)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	205.496	161.327
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(59.303)	(91.507)
<b>Esas Faaliyet Kârı/Zararı</b>	<b>143.833</b>	<b>35.046</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	528.783	8.303
<b>FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAAL.KÂRI/ZARARI</b>	<b>672.616</b>	<b>43.349</b>
Finansman Gelirleri	1.793.494	2.514.388

Finansman Giderleri (-)	(66.374)	(30.455)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.399.736</b>	<b>2.527.282</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(208.928)	(266.760)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.190.808</b>	<b>2.260.522</b>
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.190.808</b>	<b>2.260.522</b>

- Link Bilgisayar'ın hasılatında 2011 yılından itibaren başlayan artış eğilimi birleşmeye esas 2019 yılının altı aylık finansal tablolarında da devam etmekte olup, bir önceki döneme göre hasılat %14,96 oranında artmıştır.
- Link Bilgisayar'ın Ar-Ge faaliyetlerine yapmış olduğu yatırımlardaki artış eğilimi de devam etmekte olup, ilgili dönemde %23,88 oranında artış gerçekleşmiştir. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Link Bilgisayar'ın doğrudan gider yazılan araştırma harcamaları ile aktifleştirilen geliştirme harcamalarının amortisman giderleri toplamından oluşmaktadır. Ar-Ge harcamaları kısa vadeli karlılığın düşmesine neden olsa da, uzun vadede karlılığı ve sürdürülebilirliği olumlu etkilemesi beklenmektedir.
- 2019 yılının ilk altı aylık döneminde özellikle genel yönetim giderlerinde önemli bir artış olmaması Link Bilgisayar'ın esas faaliyet kar marjını olumlu etkilemiş ve %1,02 olan önceki dönem esas faaliyet kar marjının %4,19'a yükselmesini sağlamıştır. Link Bilgisayar'ın esas faaliyet karı tutar olarak düşük düzeyde olmakla birlikte, finansman giderlerinin düşüklüğü ve finansman gelirlerinin yüksekliği sayesinde net kar marjı daha yüksek seviyede gerçekleşmektedir.
- Dönen varlıkların önemli bir kısmının nakit ve nakit benzerlerinden (özellikle yabancı para mevduatı) oluşması nedeniyle faiz ve kambiyo karı olarak 2018 ve 2019 yılının ilk altı aylık döneminde sırasıyla 2.514.388 TL ve 1.793.494 TL tutarında finansman geliri elde edilmiştir. Bu durum, son yıllarda olduğu gibi, Link Bilgisayar'ın anılan dönemlerde sırasıyla %65,91 ve %63,88 oranında net kar marjı elde etmesine önemli bir katkı sağlamıştır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding söz konusu birleşme işlemi nedeniyle SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6 ncı maddesi uyarınca birleşmeye esas 30.06.2019 tarihli finansal tablolarını özel bağımsız denetimden geçirmiş olup, söz konusu finansal verileri aşağıdaki gibidir.

<b>BİLANÇO (TL)</b>	<b>Cari Dönem Denetimden Geçmiş 30.06.2019</b>	<b>Geçmiş Dönem Denetimden Geçmiş 31.12.2018</b>
DÖNEN VARLIKLAR	782.884	831.275
DURAN VARLIKLAR	19.551.779	17.200.767
TOPLAM VARLIKLAR	20.334.663	18.032.042
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	97.789	128.630
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	100.692	92.759
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	198.481	221.389
ÖZKAYNAKLAR	20.136.182	17.810.653
TOPLAM KAYNAKLAR	20.334.663	18.032.042

- İncelenen dönemde ödenmiş sermayesi 250.000 TL olan Link Holding'in defter değerine



göre özkaynakları ödenmiş sermayesinin 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla 71 ve 81 katı olan sırasıyla 17.810.653 TL ve 20.136.182 TL tutarındadır. 2019 yılının Eylül ayında ortaklara yapılan kar dağıtımının etkisi dikkate alındığında dahi, Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla özkaynakları ödenmiş sermayesinin yaklaşık 78 katıdır. Bu durum, iştiraki Link Bilgisayar'ın gerçeğe uygun değer ile bilançoya yansıtılması bağlamında özkaynaklarda gösterilen değer artış tutarından kaynaklanmaktadır.

- Son derece likid bir varlık yapısına sahip bulunan Link Holding'in dönen varlıklarının özellikle 30.06.2019 tarihi itibarıyla hemen hemen tamamı nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Toplam varlıklarının 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla %2,68 ve %3,85'i dönen varlıklardan oluşmakla birlikte, aynı tarihlerde net işletme sermayesi sırasıyla 702.645 TL ve 685.095 TL ve cari oranı 6,46 ve 8,01 düzeyinde gerçekleşmiştir. Eylül ayında yapılan kar dağıtımının etkisi yansıtıldığında ise, nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içerisindeki payı 30.06.2019 tarihli bilançosunda %92,45'ten %74,35'e gerilemektedir.
- 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla toplam varlıklarının sırasıyla %95,39 ve %96,15'i duran varlıklardan oluşmakta olup, duran varlıkların ise sırasıyla %99,77 ve %99,89'u gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Bu durum, Link Holding'in Link Bilgisayar'daki iştirak payını gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolarına yansıtmasından kaynaklanmakta olup, ilgili tarihlerde aktif toplamının sırasıyla %95,18 ve %96,05'inin Link Bilgisayar yatırımından oluşmasına neden olmuştur. Dolayısıyla, Link Bilgisayar yatırımı çıkarıldığında, Link Holding'in önemli bir varlığı kalmamaktadır.
- Özkaynak ağırlıklı mali yapıya sahip olan Link Holding finansal borç kullanmamaktadır. Aktif toplamının 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla %1,23 ve %0,98'ini toplam yükümlülükler ile finanse eden Link Holding'in toplam yükümlülüklerinin ise sırasıyla %60,03 ve %77,45'i çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır. Dolayısıyla, ticari borçları (tedarikçi, vergi, sigorta primi) son derece düşük tutardadır.

<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>
Hasılat	---
Satışların Maliyeti (-)	---
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR</b>	---
<b>FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>	---
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	---
Genel Yönetim Giderleri (-)	(447.280)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	340.539
<b>ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>	<b>(106.741)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.368.805
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(19.506)
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.242.558</b>
Finansman Gelirleri	81.397
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.323.955</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.574

**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI**  
**DÖNEM KÂRI/ZARARI**

2.325.529

2.325.529

- Link Holding'in tek önemli iştiraki Link Bilgisayar'dır. Holding şirket olmanın gerektirdiği hizmetlerin temini için yapmış olduğu harcamaların (ücretler, hukuk ve mali hizmetler vb.) tamamını aylık dönemler halinde Link Bilgisayar'a yansıtmaktadır. Bunun dışında bir faaliyet geliri bulunmamaktadır. Gelir Tablosundaki Genel Yönetim Giderleri (447.279 TL) ile Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri (340.539 TL) sözü geçen Holding şirket olmanın gerektirdiği gider ve gelirlerden oluşmaktadır. Gelir ve giderler arasındaki fark, bugüne kadar Link Bilgisayar'a yansıtılmamış bulunan 100,6 bin TL'lik çalışanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşmaktadır.
- Link Holding'in faaliyet sonuçları bağlamında başka önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.

**12.2. Birleşme/Bölünmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu**

*Devralan Şirket:*

<b>Borçluluk Durumu (TL)</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	1.279.200	1.556.142
Garantili	---	---
Teminatlı	---	---
Garantisiz/Teminatsız	1.279.200	1.556.142
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	1.959.219	2.114.538
Garantili	---	---
Teminatlı	---	---
Garantisiz/Teminatsız	1.959.219	2.114.538
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>3.238.419</b>	<b>3.670.680</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>29.472.260</b>	<b>27.360.800</b>
Ödenmiş sermaye	5.500.000	5.500.000
Yasal yedekler	827.171	492.616
Diğer yedekler	---	---
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>32.710.679</b>	<b>31.031.480</b>
<b>Net Borçluluk Durumu (TL)</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Nakit	300	241
B. Nakit Benzerleri	17.674.130	16.800.192
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.705.819	1.219.606
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	<b>22.380.279</b>	<b>18.020.039</b>
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	---	---
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	---	---
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	---	---
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	---	---
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	---	---
<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	<b>-22.380.279</b>	<b>-18.020.039</b>
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	---	---
L. Tahviller	---	---

M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	---	---
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	---	---
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	-22.380.279	-18.020.039

*Devrolan Şirket:*

<b>Borçluluk Durumu (TL)</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	97.789	128.630
Garantili	---	---
Teminatlı	---	---
Garantisiz/Teminatsız	97.789	128.630
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	100.692	92.759
Garantili	---	---
Teminatlı	---	---
Garantisiz/Teminatsız	100.692	92.759
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	198.481	221.389
<b>Özkaynaklar</b>	20.136.182	17.810.653
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	250.000	250.000
Yasal yedekler	64.840	53.405
Diğer yedekler	---	---
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	20.334.663	18.032.042
<b>Net Borçluluk Durumu (TL)</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Nakit	174	73
B. Nakit Benzerleri	723.614	820.277
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	---	---
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	723.788	820.350
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	---	---
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	---	---
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	---	---
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	---	---
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	---	---
<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	-723.788	-820.350
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	---	---
L. Tahviller	---	---
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	---	---
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	---	---
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	-723.788	-820.350

### 13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

#### 13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar kısa ve uzun vadeli fon ihtiyaçlarını özkaynaklarından karşılamakta olup, 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam kaynaklarının %90,10'u özkaynaklarından oluşmaktadır. Banka kredisi, tahvil ihracı, ortaklarından borçlanma gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmayan Link Bilgisayar'ın finansal nitelikte borcu bulunmamaktadır. Tedarikçi borçlanmaları da kısa vadeli olup, bilançoda önemli bir paya sahip değildir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding kısa ve uzun vadeli fon ihtiyaçlarını özkaynaklarından karşılamakta olup, 30.06.2019 tarihi itibarıyla toplam kaynaklarının %99,02'si özkaynaklarından oluşmaktadır. Banka kredisi, tahvil ihracı, ortaklarından borçlanma gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmayan Link Holding'in finansal nitelikte borcu bulunmamaktadır.

### **13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme**

*Devralan Şirket:*

Ortaklığın nakit girişleri, satışlarından doğan ticari alacaklarının tahsilinden ve finansal gelirlerden oluşmaktadır. Birleşme işlemine esas 30.06.2019 tarihli finansal tablolarına göre ticari alacaklarının ortalama tahsil süresi 75 gün olup, satışları ve alacakları TL üzerinden olduğundan yabancı para riski taşımamaktadır.

Link Bilgisayar'ın faaliyet kaynaklı nakit çıkışları esas itibarıyla ücretlerden ve ticari ürün alımlarından oluşmaktadır. Ham ve yardımcı madde kaynaklı nakit çıkışı bulunmamaktadır. Birleşme işlemine esas 30.06.2019 tarihli finansal tablolarına göre tedarikçi borçlarının ortalama ödeme süresi 35 gündür. Banka kredisi, tahvil ihracı, ortaklarından borçlanma gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmadığından finansal giderler kaynaklı bir nakit çıkışı söz konusu olmamaktadır. Giderleri ve borçları da Türk Lirası üzerindedir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in nakit girişleri, Link Bilgisayar'a yansıttığı giderlerin tahsilinden ve finansal gelirlerden oluşmaktadır. Link Bilgisayar son yıllarda kar dağıtmadığından temettü geliri bulunmamaktadır. Gelirleri ve alacakları Türk Lirası üzerindedir.

Link Holding'in faaliyet kaynaklı nakit çıkışları esas itibarıyla ücretler ile hukuki ve mali danışmanlık alımlarından oluşmaktadır. Ham ve yardımcı madde kaynaklı nakit çıkışı bulunmamaktadır. Banka kredisi, tahvil ihracı, ortaklarından borçlanma gibi yabancı fon kaynaklarını kullanmadığından finansal giderler kaynaklı bir nakit çıkışı söz konusu olmamaktadır.

### **13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme**

Gerek Link Bilgisayar gerekse Link Holding'in mevcut durum itibarıyla borçlanma ve/veya yabancı kaynak kullanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

### **13.4. İşletme sermayesi beyanı**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın 30.06.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 24.182.293 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.279.200 TL olup, net işletme sermayesi 22.903.093 TL'dir. Bir başka deyişle, Link Bilgisayar'ın dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinden 22.903.093 TL fazla olup, finansal tablo dönemi itibarıyla işletme sermayesi finansmanı için ek borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır. Bu nedenle, kısa vadeli yükümlülüklerinin yerine getirilmesine yönelik herhangi bir aksama öngörülmemektedir. Diğer taraftan, bankalar nezdinde

kullanılmamış kredi bakiyeleri bulunduğundan acil nakit ihtiyacı olması halinde, kısa vadeli banka kredisi kullanımı suretiyle işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi mümkündür.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 782.884 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 97.789 TL olup, net işletme sermayesi 685.095 TL'dir. Bir başka deyişle, Link Holding'in dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinden 685.095,-TL fazla olup, finansal tablo dönemi itibarıyla işletme sermayesi finansmanı için ek borçlanma ihtiyacı yoktur. Diğer taraftan, uzun yıllardır yeni bir iştirak yatırımı yapmayan Link Holding'in iştirak yatırımları için önemli bir nakit akışı ve dolayısıyla işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

### **13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi**

Gerek Link Bilgisayar gerekse Link Holding'in mevcut durum itibarıyla fon kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

### **13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın özkaynakları güçlü olduğu için tüm yatırım planlamalarını öz kaynaklardan karşılayacak şekilde bütçelemektedir. Bu nedenle ek bir fona ihtiyaç duymamaktadır. Ayrıca, edinilmesi planlanan önemli bir maddi duran varlık yatırımı söz konusu değildir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmış ve planlanmış bir yatırım planı yanında edinilmesi planlanan önemli bir maddi duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

## **14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR**

### **14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla birleşme/bölünmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar, 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenmiş olan **Ar-Ge Merkezi Belgesi**'ne sahip bulunmaktadır. Şirket 16.11.2016 tarihinde Ar-Ge Merkezi statüsü kazanmıştır. Bilişim sektörü alt gruplarından yazılım sektöründe faaliyet göstermekte olup, işletmelerin üretim, ticaret ve muhasebe işlemlerinin entegre olarak bilgisayar ortamında gerçekleştirilmesini sağlayan yazılımlar (bilgisayar programları) geliştirmektedir.

Link Bilgisayar yazılım ve donanım alanındaki teknolojik gelişmeler ile dünyadaki trendlere uygun olarak ürünlerini sürekli olarak geliştirmekte, bunun için de sürekli olarak Ar-Ge faaliyetinde bulunmaktadır. Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla yürüttüğü, biri TÜBİTAK/TEYDEB tarafından desteklenen çok sayıda Ar-Ge projesi bulunmaktadır. Bu itibarla, birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla en önemli yatırımı Ar-Ge harcamaları olup, tutar olarak 1.481.669 TL'dir. Yıllar içinde yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarından aktifleştirilerek, bilançoda takip edilmekte olan Ar-Ge harcamalarının 30.06.2019 tarihi itibarıyla tutarı ise 14.629.680 TL'dir.

Link Bilgisayar, insan kaynakları ile araştırma ve geliştirme yatırımlarına ihtiyaç duymakla birlikte, sabit sermaye yatırım ihtiyacı asgari düzeydedir. Bu nedenle, birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla önemli tutarda bir maddi (taşınmaz, makine, araç, demirbaş vb.) ya da maddi olmayan (yazılım, hak vb.) duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

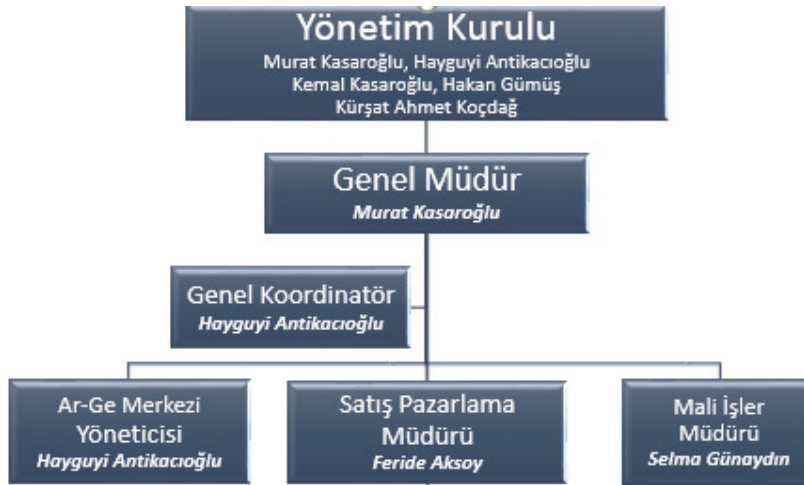
*Devrolan Şirket:*

Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla ortaklığın herhangi bir araştırma ve geliştirme politikası ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemesi bulunmamaktadır.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

### 15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması

*Devrolan Şirket:*



*Devrolan Şirket:*



## 15.2. İdari yapı

### 15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın 23.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımı şu şekilde gerçekleştirilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Murat Kasaroğlu	Başkan	Genel Müdür ve YK Başkanlığı	3 yıl/1 yıl 7 ay	1.121.780,50	20,40
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	Ar-Ge Yöneticiliği, Genel Koordinatör, YK Başkan Vekili	3 yıl/1 yıl 7 ay	450.129,17	8,18
Kemal Kasaroğlu	Üye	YK üyesi	3 yıl/1 yıl 7 ay	---	---
Kürşat Ahmet Koçdağ	Bağımsız Üye	YK üyesi	3 yıl/1 yıl 7 ay	---	---
Hakan Gümüş	Bağımsız Üye	YK üyesi	3 yıl/1 yıl 7 ay	---	---

Yönetim kurulu üyelerinin isimleri, icracı, icracı olmayan ya da bağımsız üye olup olmadıkları ve kısa özgeçmişleri şöyledir:

#### [Murat Kasaroğlu \(YK Başkanı, Genel Müdür\)](#)

1958 yılında Ankara'da doğdu. Lise öğrenimini Ankara'da TED Ankara Koleji'nde, Lisans ve Yüksek Lisans öğrenimlerini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde 1981 yılında tamamladı.

1981-84 yılları arasında Si-Ta Sistem Tasarım şirketinde Yazılım Müdürü olarak görev yaptı. 1985 yılından günümüze kadar Link Bilgisayar'da Genel Müdür, 1993 yılından itibaren de Link Holding'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kasaroğlu kurduğu birçok şirketin yansira, bilgisayar sektöründe faaliyet gösteren birçok sosyal organizasyonda yer almış ve kamuda bilgi işlem alanında yürütülen çalışmalara katkılarda bulunarak, çeşitli amaçlarla kurulan komisyonlarda görev yapmıştır. Evli ve iki kız çocuk babası olan Murat Kasaroğlu, İngilizce bilmektedir. Türkiye Bilişim Derneği, Türk-Çin Dostluk Derneği, Burç Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği ve Ankara Kolejliler Derneği'nin üyesidir. Son on yılda Link Holding'de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Link Bilgisayar'da Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

#### Hayguyi Antikacıoğlu (YK Başkanı Vekili, Genel Koordinatör)

1958 yılında İstanbul'da doğdu. Lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünde 1980 yılında tamamladı.

1985 yılında Link Bilgisayar'ın kurucuları arasında yer aldı, 1985-1996 yılları arasında Link Bilgisayar'da Yazılım Müdürü olarak çalıştı. 1996 yılından itibaren Link Bilgisayar'da Genel Koordinatör olarak görev yaptı. Halen Ar-Ge Merkezi Yöneticiliğinin yansira Genel Koordinatör olarak görevine devam etmektedir.

Link Bilgisayar ürünlerinin tasarımından da sorumlu olan Hayguyi Antikacıoğlu, teknolojinin yansira güncel mali mevzuatı da takip etmekte olup, yazılımleri ile kamu arasında oluşturulan çalışma gruplarında aktif görevler üstlenmiştir.

Evli ve bir erkek çocuk annesi olan Hayguyi Antikacıoğlu, İngilizce bilmektedir.

Son on yılda Link Bilgisayar'da Genel Koordinatörlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyeliği, Link Holding'de Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir. Ayrıca YASAD (Yazılım Sanayicileri Derneği) Yönetim Kurulu Üyesidir.

#### Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)

1944 yılında Sivas'ta doğdu. 1969 yılında ODTU Ekonomi ve İstatistik Bölümünü bitirdikten sonra 1970-1976 yılları arasında Minnesota Üniversitesinde Ekonomi alanında doktora yaparken Thomas Sargent, Chris Sims ve Leonid Hurwicz gibi Nobel ekonomi ödülü alan profesörlerle birlikte çalıştı.

1977-1978 Turizm Bankası (Ankara) alan araştırmaları danışmanı, 1979-1982 ODTÜ'de öğretim görevlisi olarak Lisans ve Lisansüstü dersler verdi (Para ve Banka, Matematiksel İktisat, Makro ve Mikro Ekonomi), aynı dönemde Devlet Planlama Teşkilatı Finans Dairesinde uzman danışman olarak çalıştı, yıllık ve 5 yıllık programların hazırlanmasında bulundu, OECD katkılarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü bünyesinde 1980-1981 bazlı milli gelir, sanayi ve fiyat endeks istatistiklerini oluşturdu. O dönem içinde, OECD toplantılarına Türkiye'yi temsilen katıldı ve OECD ülkelerarası bütçe uyum toplantılarında raportörlük yaptı. Dönemin bakanlar kurulu toplantılarına uzman olarak katılarak, çeşitli ekonomik konularda raporlar ve çalışmalar sundu. 1982-1984 ENKA grubunda yatırım danışmanı olarak görev yaptı, TUSIAD ve çeşitli bankaların ekonomik değerlendirme çalışmalarını üstlendi, Chase Manhattan Bankasının Türkiye'ye gelmesine öncülük etti. Finansal kiralama kanununun çıkmasında öncü ve aktif rol üstlendi. 1985-2012 ORMAŞ VE MEKA danışmanlık firmalarını kurdu. Burada yatırım, finans ve kurumsal reorganizasyon alanlarında özel sektör firmalarına danışmanlık hizmetleri verdi. Transteknik Holding ve Delta Petrol Ürünleri firmalarında Yönetim Kurulu üyeliği yaptı ve grup firmaların yeniden yapılandırılması çalışmalarını yönetti ve finansal rapor ve tablolarının ulusal sistematiğine uygun ve uyumlu olması için alt yapı oluşturdu.

2010 yılında beri Yeditepe Üniversitesi'nde lisans ve lisansüstü (MBA) dersler vermektedir. Aynı zamanda Isparta ilinde 2012 Temmuz ayında açılan ilk 5 yıldızlı otelin (Barida Hotels)



finans, fizibilite ve kadrolarının oluşturulmalarında aktif danışmanlık hizmetlerinde bulunmuştur.

New York Bilimler Akademisi ve American Field Service Derneği üyesidir.

Kemal Kasaroğlu'nun Link Bilgisayar'da herhangi bir icra görevi bulunmamaktadır.

#### Kürşat Ahmet Koçdağ (Bağımsız Üye)

1957 Ankara doğumlu Kürşat Ahmet Koçdağ, 1976'da TED Ankara Koleji'nden, 1981 yılında Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nden mezun olup, İngilizce bilmektedir.

1986-2007 yılları arasında Philip Morris firmasında üst düzey yönetici olarak çalışmış olup 2007-2008 yıllarında Tekel Sigaraları Üretim Özelleştirme Projesi'nde yer almıştır. 2009 yılından günümüze kadar EDKO Tarımsal Ürünler firmasında kurucu ve yönetici olarak görev yapmaktadır.

Kürşat Ahmet Koçdağ, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üye olarak seçilmiştir.

#### Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)

1969 Eskişehir doğumlu Hakan Gümüş 1994 yılında İstanbul Üniversitesi - İşletme Fakültesi'nden mezun olmuş ve sermaye piyasasına yönelik faaliyet gösteren firmalarda finansal analist, yatırım danışmanlığı görevlerinde bulunmuştur.

1998 yılından buyana Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. Halen Finansbank'ın bilgi teknolojileri organizasyonu olan IBTECH A.Ş.'de CFO olarak görev yapmaktadır.

2001 yılında Mali Müşavir, 2013 yılında Bağımsız Denetçi unvanına hak kazanmıştır.

Teknopark Kullanıcıları Derneği'nin kurucu üyesi olup 2009 yılı Ekim ayından buyana da Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı üstlenmiştir. Liderlik, organizasyonel yapılandırma, stratejik yönetim ve inovasyon konularında çeşitli kuluçka ve teknopark firmalarının yönetim kurullarında danışmanlık yapmaktadır.

Hakan Gümüş, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üye olarak seçilmiştir.

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding'in 23.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımı şu şekilde gerçekleştirilmiştir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Murat Kasaroğlu	Başkan	Genel Müdür ve YK Başkanlığı	3 yıl/1 yıl 7 ay	172.500,00	69,00
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	Ar-Ge Yöneticiliği, Genel Koordinatör, YK Başkan Vekili	3 yıl/1 yıl 7 ay	74.999,99	29,99
Feride Aksoy	Üye	YK üyesi	3 yıl/1 yıl 7 ay	0,01	0,01

#### Murat Kasaroğlu (YK Başkanı, Genel Müdür)

1958 yılında Ankara'da doğdu. Lise öğrenimini Ankara'da TED Ankara Koleji'nde, Lisans ve Yüksek Lisans öğrenimlerini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde 1981 yılında tamamladı.

1981-84 yılları arasında Si-Ta Sistem Tasarım şirketinde Yazılım Müdürü olarak görev yaptı. 1985 yılından günümüze kadar Link Bilgisayar'da Genel Müdür, 1993 yılından itibaren de Link Holding'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kasaroğlu kurduğu birçok şirketin yansira, bilgisayar sektöründe faaliyet gösteren birçok sosyal organizasyonda yer almış ve kamuda bilgi işlem alanında yürütülen çalışmalara katkılarda bulunarak, çeşitli amaçlarla kurulan komisyonlarda görev yapmıştır. Evli ve iki kız çocuk babası olan Murat Kasaroğlu, İngilizce bilmektedir. Türkiye Bilişim Derneği, Türk-Çin Dostluk Derneği, Burç Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği ve Ankara Kolejliler Derneği'nin üyesidir. Son on yılda Link Holding'de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Link Bilgisayar'da Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

#### Hayguyi Antikacıoğlu (YK Başkanı Vekili, Genel Koordinatör)

1958 yılında İstanbul'da doğdu. Lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünde 1980 yılında tamamladı. 1985 yılında Link Bilgisayar'ın kurucuları arasında yer aldı, 1985-1996 yılları arasında Link Bilgisayar'da Yazılım Müdürü olarak çalıştı. 1996 yılından itibaren Link Bilgisayar'da Genel Koordinatör olarak görev yaptı. Halen Ar-Ge Merkezi Yöneticiliğinin yansira Genel Koordinatör olarak görevine devam etmektedir. Link Bilgisayar ürünlerinin tasarımından da sorumlu olan Hayguyi Antikacıoğlu, teknolojinin yansira güncel mali mevzuatı da takip etmekte olup, yazılımleri ile kamu arasında oluşturulan çalışma gruplarında aktif görevler üstlenmiştir. Evli ve bir erkek çocuk annesi olan Hayguyi Antikacıoğlu, İngilizce bilmektedir. Son on yılda Link Bilgisayar'da Genel Koordinatörlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyeliği, Link Holding'de Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir. Ayrıca YASAD (Yazılım Sanayicileri Derneği) Yönetim Kurulu Üyesidir.

#### Feride Aksoy (YK Üyesi)

1960 yılında Ankara'da doğdu. Lise öğrenimini Ankara'da TED Ankara Koleji'nde yapmış olup, lisans eğitimini Marmara Üniversitesi Eczacılık Fakültesinde ikincilik ile tamamlamıştır. 1987 yılından günümüze kadar Link Bilgisayar'da sırasıyla eğitim elemanı, satış elemanı, Ankara Bölge Müdürlüğü görevlerini yapmış olup 2013 yılından itibaren Satış/Pazarlama Müdürü olarak çalışmaktadır. Bu görevlerin yansira Link Bilgisayar ve Link Holding'te icra kurulu ve yönetim kurulu üyelikleri yapmıştır. Feride Aksoy, halen Link Holding bünyesinde Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve iki erkek çocuk annesi olan Feride Aksoy, İngilizce bilmektedir. Türk Çin Kadınları Dostluk ve Kültür Derneği'nde Yönetim Kurulu Üyesi ve Saymanı olarak görev almaktadır.

### **15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi**

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın yönetimde söz sahibi olan personeli ve son beş yıl içerisindeki görevleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)

Feride Aksoy	Orta Anadolu Satış Bölge Md.	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürlüğü	35.062,00	0,64
Selma Günaydın	Mali İşler Md.	Mali İşler Müdürlüğü	1,00	0,00

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'de yönetimde söz sahibi olan personel yoktur.

### 15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi

Gerek Link Bilgisayar, gerekse Link Holding son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

### 15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Gerek Link Bilgisayar, gerekse Link Holding son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

### 15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'da %20,40 pay sahibi olan Murat Kasaroğlu'nun ortağı olduğu diğer şirket bilgileri aşağıda yer almaktadır. Bu şirketteki pay sahipliği 09/2015 tarihinde sona ermiştir.

ORTAĞIN ADI SOYADI	ORTAK OLDUĞU ŞİRKET	PAYI	YK ÜYESİ Mİ?
MURAT KASAROĞLU	LİNK TERA BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	0,03%	HAYIR

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'de %69 pay sahibi bulunan Murat Kasaroğlu'nun ortağı olduğu şirket bilgileri aşağıda yer almaktadır. Bu şirketteki pay sahipliği 09/2015 tarihinde sona ermiştir.

ORTAĞIN ADI SOYADI	ORTAK OLDUĞU ŞİRKET	PAYI	YK ÜYESİ Mİ?
MURAT KASAROĞLU	LİNK TERA BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	0,03%	HAYIR

### 15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık,

dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi

Yoktur.

**15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi**

Yoktur.

**15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi**

Yoktur.

**15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi**

Yoktur.

**15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi**

Gerek Link Bilgisayar gerekse Link Holding'de Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin imzalanmış herhangi bir sözleşme yoktur.

**15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü**

*Devralan Şirket:*

Yasemin Özdirek

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi – SPK İleri Düzey Lisans

[syn@link.com.tr](mailto:syn@link.com.tr)

Tel: (0216) 5220000

Selma Günaydın

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi – SPK Lisansı bulunmamaktadır.

[syn@link.com.tr](mailto:syn@link.com.tr)

Tel: (0216) 5220000

*Devrolan Şirket:*

Link Holding SPK mevzuatına tabi olmadığından “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” yoktur.

**15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı**

*Devralan Şirket:*

<b>Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları</b>	<b>Komite Üyelerinin Adı-Soyadı</b>	<b>Komite Başkanı Olup Olmadığı</b>	<b>Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı</b>
Kurumsal Yönetim Komitesi	Hakan Gümüş	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Kürşat Ahmet Koçdağ	Hayır	Yönetim kurulu üyesi
Denetim Komitesi	Hakan Gümüş	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Denetim Komitesi	Kürşat Ahmet Koçdağ	Hayır	Yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Kürşat Ahmet Koçdağ	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Hakan Gümüş	Hayır	Yönetim kurulu üyesi

**Kurumsal Yönetim Komitesinin Görev ve Sorumlulukları:**

- Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur,
- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir,
- Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar,
- Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar,
- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar,
- Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir,
- Şirketin finansal, faaliyet, operasyonel ve yasal risklerini belirler ve bu konuda yönetim kurulunu bilgilendirir,
- Şirketin risk yönetim politikasını belirler ve bu politikaya uygun olarak söz konusu risklere karşı alınan veya alınması düşünülen önlemler konusunda Yönetim Kurulunu bilgilendirir,
- Risk yönetiminde etkinliği sağlamak açısından gerek gördüğünde Risk Komitesi kurar

- k) Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler,
- l) Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler,
- m) Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.

**Denetimden Sorumlu Komitenin Görev ve Sorumlulukları:**

- a) Periyodik mali tabloların ve dipnotlarının yürürlükteki mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetler,
- b) Şirketin mali tablolarının hazırlanmasını önemli ölçüde etkileyecek; muhasebe politikalarında, iç kontrol sisteminde ve kamuya yapılacak açıklamalarda meydana gelen değişiklikleri Yönetim Kurulu'na raporlar,
- c) Ortaklar ve menfaat sahiplerinden gelen mali tabloları etkileyecek derecede önemli şikâyetleri inceler ve sonuca bağlar,
- d) Bağımsız denetim kuruluşu ile mali tabloları önemli derecede etkileyecek olan muhasebe politikaları ve prensipleri ve Şirketin faaliyetini önemli ölçüde etkileyecek olan mevzuat değişikliklerini inceler,
- e) Bağımsız denetim şirketini belirler,
- f) Bağımsız denetim kuruluşunun etkin çalışmasını sağlamak için, her aşamadaki çalışmalarını takip eder,
- g) Bağımsız denetim şirketine ilişkin her türlü ücreti irdeler, araştırır ve bu konuda yönetim kurulunu bilgilendirir,
- h) Bağımsız denetim şirketinin ve denetçilerinin seçimine ilişkin kurallar oluşturur,
- i) İç kontrol sisteminin karar, gözetimi ve etkinliğini artırılması faaliyetlerini sürdürür,
- j) Yasal düzenlemelere ve şirket içi düzenlemelere uyumun sağlanmasını gözetir,
- k) İç denetimin şeffaf olarak yapılması için gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar,
- l) İç kontrol sisteminin çalışmalarını takip eder ve etkin çalışmasını gözetir,
- m) Şirket faaliyetlerinin mevzuata ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini izler, düzenlemelere aykırı hareket edilmesi halinde uygulanacak kuralları belirler,
- n) Muhasebe, iç kontrol ve bağımsız denetim ile ilgili olarak şirkete dışarıdan ve çalışanlardan ulaşan şikâyetleri ve bildirimleri alır, gizlilik ilkesi çerçevesinde incelenmesini sağlar,
- o) Yönetim Kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır niteliğindeki bilginin düzenlenmesini önleyen şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyumu gözetir.

**Riskin Erken Saptanması Komitesinin Görev ve Sorumlulukları:**

- a) Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının Kurumsal Risk Yönetimi (ERM) sistematiği çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve şirketin risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenmesi, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- b) Olasılık ve etki hesaplarına göre, şirkette tutulacak ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespiti,
- c) Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,
- d) Risk yönetim sistemlerinin gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimi,

- e) Teknik iflasın erken teşhisi ve Yönetim Kurulunun bu konuda uyarılması, önlemlere ilişkin öneri geliştirilmesi,
- f) SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek,
- g) Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kuruluna yazılı veya sözlü olarak değerlendirmelerini ve tavsiyelerini bildirir ve incelenmesini sağlar.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding SPK mevzuatına tabi olmadığından oluşturulan bir komite bulunmamaktadır.

#### **15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibarıyla personel sayısı 45 kişidir. Şirket, tüm Türkiye çapında faaliyet göstermektedir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla personel mevcudu 5 kişi olup, tümü İstanbul merkezde görev yapan idari personeldir.

## **16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

### **16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'da yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde toplam 1.348.431 TL. tutarında ücret vb. ödeme yapılmıştır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'de Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmektedir. 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde toplam 47.008 TL ödeme yapılmış olup, Link Holding'de yönetimde söz sahibi personeli yoktur.

### **16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeli için 30.06.2019 tarihli finansal tablolarında ayırmış olduğu toplam kıdem tazminatı karşılığı tutarı 218.843 TL'dir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding Yönetim Kurulu üyelerine 30.06.2019 tarihi itibarıyla emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayrılan veya tahakkuk ettirilen herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

## 17. ANA ORTAKLAR

### 17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın son olarak yapılan 11.06.2019 tarihli genel kurul toplantısı ile son durum itibarıyla ortaklık yapısı aynıdır. Bu itibarla, doğrudan ve dolaylı pay sahipliği aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

<b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>				
<b>Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı</b>		<b>Oy Hakkı</b>	
	<b>01/11/2019</b>		<b>01/11/2019</b>	
	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(Pay Sayısı)</b>	<b>(%)</b>
Link Holding A.Ş.	2.058.541,00	37,43	1.203.591.400	56,42
Murat Kasaroğlu	1.121.780,50	20,40	553.332.400	25,94
Hayguyi Antikacıoğlu	450.129,17	8,18	125.542.892	5,89
Diğer Ortaklar	1.869.549,33	33,99	250.690.683	11,75
<b>TOPLAM</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2.133.157.375</b>	<b>100,00</b>

<b>Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>				
<b>Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı</b>		<b>Oy Hakkı</b>	
	<b>01/11/2019</b>		<b>01/11/2019</b>	
	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(Pay Sayısı)</b>	<b>(%)</b>
Murat Kasaroğlu	2.542.173,79	46,22	1.383.779.189	64,87
Hayguyi Antikacıoğlu	1.067.691,39	19,41	486.573.197	22,81
Diğer Ortaklar	1.890.134,82	34,37	262.804.989	12,32
<b>TOPLAM</b>	<b>5.500.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2.133.157.375</b>	<b>100,00</b>

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding'in Esas Sözleşme hükümlerine göre imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Bunun yanında, Şirket ortaklarının tümü gerçek kişilerdir. Dolayısıyla, Link Holding'in doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı aynı olup, oy hakkına göre de sermaye yapısında bir farklılık bulunmamaktadır. Buna göre Link Holding'in pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



<b>Doğrudan/Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>				
<b>Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b>			
	<b>11/06/2019</b>		<b>01/11/2019</b>	
	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>	<b>(TL)</b>	<b>(%)</b>
Murat Kasaroğlu	172.500,00	69,00	172.500,00	69,00
Hayguyi Antikacıoğlu	74.999,99	29,99	74.999,99	29,99
Diğer Ortaklar	2.500,01	1,01	2.500,01	1,01
<b>TOPLAM</b>	<b>250.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>250.000,00</b>	<b>100,00</b>

### 17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri yoktur.

#### *Devrolan Şirket:*

Link Holding A.Ş.'nin birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri yoktur.

### 17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi

#### *Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın payları her biri 0,01 TL nominal değerli nama yazılı A ve B grubu ve hamiline yazılı C grubu paylar olmak üzere üç gruba ayrılmıştır. A ve B grubu paylar esas sözleşmede belirtilen "Oy Hakkı" ve "Yönetim Kuruluna Aday Gösterme" konularında imtiyaza sahiptirler. Söz konusu payların gruplar bazında dağılımı aşağıda verilmektedir:

<b>Grubu</b>	<b>Nama/ Hamiline Olduğu</b>	<b>İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)</b>	<b>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</b>	<b>Toplam (TL)</b>	<b>Sermayeye Oranı (%)</b>
A	Nama	Oy hakkı ve YK üyelerinin aday gösterilmesi*	0,01	686.403,75	12,48
B	Nama	Oy hakkı ve YK üyelerinin aday gösterilmesi**	0,01	1.072.660,00	19,50
C	Hamiline	---	0,01	3.740.936,25	68,02
<b>TOPLAM</b>				<b>5.500.000,00</b>	<b>100,00</b>

(\*) A Grubu payların 55.000 TL tutarındaki kısmı Link Holding, 490.171,50 TL tutarındaki kısmı Murat Kasaroğlu, 89.477,75 TL tutarındaki kısmı Hayguyi Antikacıoğlu'na ve kalan 51.754,50 TL tutarındaki kısmı diğer ortaklara aittir.

(\*\*) B Grubu payların 1.053.597 TL tutarındaki kısmı Link Holding'e ve kalan 19.063 TL tutarındaki kısmı Feride Aksoy'a aittir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in 250.000 TL tutarındaki sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 25.000.000 adet hisseye ayrılmış olup, imtiyaz olmadığından grup ayrımı bulunmamaktadır.

## **18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

### **18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama**

Link Bilgisayar ile Link Holding arasında hizmet alımına dayanan bir ticari ilişki söz konusudur. Link Holding; bünyesindeki şirketlere (ki işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla bu kapsamdaki tek iştiraki Link Bilgisayar'dır) yönetim, danışmanlık ve benzeri hizmetler vermekte veya her bir şirketin tek başına daha pahalıya alabileceği bir takım mal ve hizmetlerin (kırtasiye malzemeleri gibi) alımını toplu olarak yaparak fiyat avantajı sağlamaktadır. Link Holding söz konusu mal ve hizmetleri satın alma maliyetiyle her ay itibarıyla Link Bilgisayar'a faturalamaktadır.

Link Holding işyerini Link Bilgisayar'dan kiralamıştır ve Link Bilgisayar'a aylık olarak ofis kirası ödemektedir.

Bu kapsamda Link Bilgisayar'ın 01.01.2019-30.06.2019 hesap dönemine ait ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

01.01.2019 - 30.06.2019				
	Komisyon	Faiz Geliri	Giderlere Katılım Payı	Kira Geliri
Link Holding	--		338.291	1.800
Toplam	--	--	338.291	1.800

01.01.2018 - 30.06.2018				
	Komisyon	Faiz Geliri	Giderlere Katılım Payı	Kira Geliri
Link Holding	--	--	237.280	1.800
Toplam	--	--	237.280	1.800

### **18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:**

*Devrolan Şirket:*

Net satış hasılatı içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler bulunmamaktadır.

*Devrolan Şirket:*

340.539 TL tutarındaki Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerin hemen hemen tamamı Link Bilgisayar'a yansıtılan ortak giderlerinden oluşmaktadır. Link Holding, holding şirketi olmanın gerektirdiği hizmetlerin temini için yapmış olduğu harcamaların (ücretler, hukuk ve

mali hizmetler vb.) tamamını aylık dönemler halinde Link Bilgisayar'a yansıtmaktadır. Bunun dışında bir faaliyeti ve geliri bulunmamaktadır.

## **19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER**

### **19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler**

*Devralan Şirket: 5.500.000 TL*

*Devrolan Şirket: 250.000 TL*

### **19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı**

Link Bilgisayar ve Link Holding kayıtlı sermaye sisteminde yer almadığından kayıtlı sermaye tavanları bulunmamaktadır.

### **19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi**

Yoktur.

### **19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri**

Devrolan Şirket'in, Devralan Şirket'in 5.500.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde 2.058.541 TL tutarında %37,43 oranında payı bulunmaktadır. Diğer yandan, Devralan Şirket'in Devrolan Şirket bünyesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

Ayrıca, taraf şirketlerin kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan payları bulunmamaktadır. Diğer bir ifadeyle taraf şirketlerin sermayelerinde geri alınan pay mevcut değildir.

### **19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi**

Yoktur.

### **19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi**

Yoktur.

### **19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar**

Yoktur.

**19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi**

**Devralan Şirket:**

Devralan sıfatıyla Link Bilgisayar'ın sermayesinin %31'ne tekabül eden 1.704.736,83 TL tutarındaki C Grubu payları LINK kodu altında Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

**Devrolan Şirket:**

Şirket payları borsada işlem görmemekte olup başvurusu da bulunmamaktadır.

**19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi**

Yoktur.

**19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın Esas Sözleşmesi TTK, SPKn, SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uygundur. Link Bilgisayar'ın genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi 30.07.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 29.08.2013 tarihli ve 8394 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş olup, Esas Sözleşmesi ile birlikte Link Bilgisayar'ın kurumsal web sayfasında ve KAP'ta sunulmaktadır.

*Devrolan Şirket:*

Halka kapalı bir şirket olan Link Holding'in Esas Sözleşmesi TTK ile uyumludur. Devrolan Şirket'in genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi 30.07.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 21.08.2013 tarihli ve 8388 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

**19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın Esas Sözleşmesinin 3 üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

**Amaç ve Konu:**

**Madde 3:**

*Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır.*

**A) Bilgisayar ve elektronik sistemler**

**1-** Mikro mini ve büyük boy bilgisayar sistemleri için özel ve paket program yazılımları üretmek ve geliştirmek

**2-** Bilgisayar bilgi işlem ve bilgi iletişim alet makina ve sistemleri ve bunla ilgili veya gerekli her türlü aksesuar yedek aksesuar ve tamamlayıcı maddeleri.

**3-** Bilgi ses ve görüntü kayıt görüntüleme ve elektronik ve elektromanyetik nakline ait optik elektrik telekomünikasyon alet cihaz ve sistemleri.

4- Kopyalamaya hesaplamaya yazmaya ölçmeye çizmeye haberleşmeye kontrol etmeye yarayan fotokopi faksimile hesap ve ölçüm makinaları yazıcı ve çizici gibi elektrikli elektronik mekanik ve sair cihaz ve sistemleri.

5- Tıbbi ilmi optik eğitim ve eğlence ile ilgili elektrikli elektronik ve mekanik aletler cihazlar ölçekler ve göstergeleri.

6- Elektrikli elektronik ve solar aydınlatma ısıtma soğutma ve havalandırma cihaz ve sistemleri.

7- Elektronik besleme devreleri regülatörler güçlendiriciler ve diğer ilgili sistemler.

8- Çeşitli kağıt karton mukavva ve bilumum kırtasiye ve matbaa levazımatı.

#### **B) Diğer Konular.**

**ba)** Sigortacılık mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla acentalık yapmak

**bb)** Turizmli, Turizm ile ilgili İnşaat ve Nakliyecilik

1- Turizmle ilgili olarak otel, motel tatil köyü deniz hava ve kara taşıtlarına sahip olmak veya kiralamak, suretiyle bilfiil veya kiraya vererek işletmek işlettirmek yurt dışındaki turizm ve seyahat acentaları ile işbirliği yaparak yurtiçi seyahatler düzenlemek ,

2- Muhtelif inşaat işlerine girmekle beraber diğer tip inşaatlarında proje imalatı ile uğraşmak,

3- Yurtiçi ve yurt dışı nakliyecilik işi ile uğraşmak bunun için tır filosu kurmak veya diğer gerekli araçlara sahip olmak veya kiralamak suretiyle icra etmek,

**bc) 1-** A bendindeki konular başta gelmek üzere bunların eğitimi bunlarla ilgili olsun olmasın genel yayıncılık işlerine girmek. Bu yayınlar için matbaa kurmak kiralamak ve bastırmak.

2- Mevzuatın izin verdiği çerçevede mali ve hukuki danışmanlık yapmak üzere bürolar açmak ve bu sahalarda üretilen tüketilen ve bu sahalarda üretilen tüketilen ve bu sahalarda dolayısı ile veya doğrudan doğruya ilgili ham yarı mamulü mamul esas tamamlayıcı yardımcı maddelerin alet edevat cihaz makina yan ve komple tesislerin emtianın pazarlaması ithali ihracı transit ticareti gibi her türlü iç ve dış ticareti dahili ve uluslararası mümessilliği komisyonculuğu bayiliği acentalığı ve vekalet hizmetleri alım ve satımı imali bakımı onarımı montajı satış ve tesis öncesiyle sonrası için kullanım bakım tamir geliştirme için gerekli servis hizmetlerinin ve bunlar için gerekli tesis ve eğitiminin sağlanması ambalajlanması depolanması işletmesi işlettirilmesi nakliyesi tanıtılması yurt içi ve yurt dışı fuarlarda teşhiri yurtiçi ve yurt dışı ihalelere iştirak ile taahhütlerinin ifası gibi faaliyetleri kendine amaç ve konu etmiştir.

Şirket yukarıdaki amaçlarını gerçekleştirmek için aşağıdaki işlemleri yapabilir.

1- Gayesine uygun olmak kaydı ile her türlü taşınabilir, taşınamaz malları ve maddi olmayan hakları Türk Ticaret Kanunu hükümlerinin hükmi şahıslara tanıdığı imkanlar dahine elde etmek satın almak satmak, satış vaadi sözleşmesini yapmak kiralamak kiraya vermek devir ve ferağ etmek taşınabilir ve taşınmaz malları inşa etmek ettirmek, işletmek veya işlettirmek her türlü ihalelere girmek, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla kefil ve müteselsil kefil olmak ve ihalelere çıkartmak, taahhüt işlerine girmek,

2- Şirketin amaç ve konusunu gerçekleştirmesi-ne yarayan her türlü emtea ve maddelerin imalat bakım onarım ve montajını yapmak satış ve tesis öncesiyle sonrası için gerekli kullanım bakım onarım ve diğer hizmetler için gerekli servis hizmetlerini ve bunlar için gerekli eğitim tesislerini sağlamak bu emtia ve malların nakliyesini sağlamak tanıtım yurt içi ve yurt dışı ihalelere iştirak etmek amaç ve konusu ile ilgili araştırma ve etütler yapmak ve yaptırmak,

3- Gayesi ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında kurulmuş ve kurulacak olan yerli ve yabancı şirketlere işletmelere iştirak etmek ortak olmak bunlarla birlikte yeni ortaklıklar kurmak,

4- Şirketin işleri için iç ve dış piyasalardan uzun orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek emval ve kefalet kredileri emtia akreditif yatırım kredileri açık krediler esham ve tahvilat üzerine avans kredileri temin etmek,

- 5- Şirketin Faaliyet konularına giren mali sınai ticari ve idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak
- 6- Şirketin amacı ile ilgili şirketin alacaklarını temin için ipotek rehin kefalet ve diğer teminatları almak, lehine tesis edilen rehin ve ipotekleri fекketmek, üçüncü kişiler lehine yapılacak işlemlerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, şirketin sahip bulunduğu menkul ve gayrimenkulleri ipotek, rehin ve ticari işletme rehni de dahil olmak üzere kendisi adına veya mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği ortaklıklar lehine veya olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacı dahilinde olmak kaydıyla diğer üçüncü kişiler lehine her ne nam ve şekilde olur ise olsun teminat olarak göstermek, (Şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur),
- 7- Şirketin işleri için gerekli taşıtları iktisap etmek devretmek ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunmak,
- 8- Bilgisayarlar ile ilgili servis büro hizmetleri yapabilirlik çalışma ve araştırmaları bilgisayar ve teknik teçhizatın seçimi sistemlerin analizi ve kurulması bu sistemler için programlama ve modelleme hizmetleri ve sair mühendislik ve müşavirlik hizmetleri vermek,
- 9- Reklam ve reklamcılık hizmetleri vermek,
- 10- İstigal mevzuu ile ilgili olarak marka ihtira berat ustalık ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek devir ve ferağ etmek bunların üzerinde lisans anlaşmaları yapmak,
- 11- Şirketin gayesine ulaşabilmesi için lüzumlu makine ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek devir ve ferağ etmek kiraya vermek kiraya almak gayri menkullerin üzerine irtifak Intifa süknâ gayrimenkul mükellefiyeti kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis etmek iktisap devir ferağ etmek fabrika ve idare binaları inşa etmek
- 12- Amaç ve faaliyetleri için gerekli izin imtiyaz patent , lisans, teknik yardım ve ruhsatlar gibi maddi olmayan hakları devir almak iktisap etmek, devretmek, teminat olarak göstermek ve diğer hukuki tasarruflarda bulunmak teknik bilgi anlaşmaları yapmak.
- 13-Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uyulması, Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir ve bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in Esas Sözleşmesinin 3 üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

**Amaç ve Konu**

**Madde 3:**

**A- Amaç:**

Holding iştirak ettiği şirketler nezdinde bir yandan, kurduğu veya katıldığı şirketlerin iş alalarında başarılarını arttırmak üzere sürekliliğini sağlamak, yönetimlerinde ileri organizasyon tekniği ile randımanı yükseltmek ve ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek,ekonomik ve sosyal gelişmelerin bünyelerinde yaratabileceği sarsıntıları topluluk içinde gidermek ve kendinin ve şirketlerin öz kaynaklarını birlikte değerlendirerek, girişimlere daha güçlü şekilde yönelmek, diğer yönetim ve denetimlerine yardımcı olmak ve tek başına veya başka kişilerle, belirli alanlara doğrudan doğruya yatırım yapmak amacını gütmektedir. Şirket bu amaçla ;

1. Sermaye birikimine imkan sağlayarak memleket ekonomisine etkili yatırım mevzuları hazırlayıcı mahiyette faaliyetlerde bulunmak ve plan hedeflerini de nazara alarak ekonomiye geliştirecek esaslar dahilinde yatırımlara girişmek,
2. Orta ölçüde sermaye sahiplerinin yapabilecekleri yatırım teşebbüslerine bilgi ve teknik yönünden yardımcı olmak,
3. Sermaye piyasasının mevzuat hükümleri dairesinde tahakkukuna ve gelişmesine öncülük etmek yardımcı olmak ve kendi faaliyetlerini bu mevzuata intibak ettirecek surette tanzim etmek,
4. İktisadi hayatta istikrarlı ve yatırımları geliştirici şartları sağlaması ve muhafaza etmesi yönünden kendi ölçüsünde uyarıcı ve yapıcı rol oynamak
5. Milli Ekonomiye ve dış ödemeler dengesine yararlı ve bilhassa ihracata dönük yatırımlara önem vermek ve bu arada yurt ekonomisi için faydalı sahalarda yabancı sermayenin yurda gelmesine yardımcı olmak ve yine aynı maksatla teknik bilgi (know-how) ünvan, alameti farika, ticari marka ve sair sınai mülkiyete konu olan haklar tesis veya temin etmek,
6. Girişeceği yeni yatırımlara iktisadilik verimlilik ve ihracata dönük olma ve dış ticaret dengesine olumlu yönden etkili bulunacak vasıfta olanlara yönelmek,
7. İştirak ettiği ve kurduğu şirketlerin randımanlarının yükseltilmesine ve mamullerinin ihracatını geliştirebilmelerine ve ileri işletme sistemleri düzenleyici ve birleştirici çalışmalar yapmak.

#### **B- Uğraşma Konusu**

##### **a) Yatırım faaliyeti:**

1. Sınai mali ticari ve zirai maksatlarla yeni anonim ve limited şirketler kurmak ve bu kuruluşlara kurucu sıfatı ile iştirak etmek, bu kuruluşlara nakit ve aynı sermaye koymak, kurucusu olduğu veya olmadığı anonim ve limited şirketlerin sermaye artışlarına nakit veya aynı sermaye ile katılmak, iştiraklerinin değerlendirilmesine amil olmak iştirak edeceği şirketlerin mevzuu bakımından nevelerinin ve çalışma bölgelerinin yurda yayılmasına gayret etmek, bunların arasında plasmanlarını tevzi suretiyle iktisadi risk ihtimallerini azaltıcı ve karlılık imkanlarını çoğaltıcı tedbirler almak,
2. Uygun gördüğü anonim veya limited şirketlerin hisse senetlerini veya sermaye paylarını satın almak veyahut bunların hisse senetlerini aynı sermaye şeklinde bünyesine alarak holding'in sermayesini arttırmak ve plasman alanını genişletmek
3. Hissedarı veya ortağı bulunduğu anonim veya limited şirketlerin girişecekleri yeni konular veya üretme kapasitelerini arttırarak tevsi ve yenilemelerde yatırım etüd ve planlarını yapmak veya yapılmış etüdlerini incelemek, rantabl ve memleket yararına uygun gördüğü yatırım ve tevsilerin gerektirdiği sermaye ve finansman imkanlarını araştırmak ve mali imkanları müsait olduğu takdirde bu yatırım ve tevsilere ve bunların sermaye arttırılması suretiyle sermaye piyasasına bunların katılmalarına tavassut etmek ve imkan sağlamak (Aracılık yapmamak kaydıyla)
4. Holding'in mali imkanlarını kullanarak memleket ve şirket için faydalı ve rantbl yeni yatırım mevzuları araştırmak ve bilhassa imalat ve ihracata dönük olanlar için yeni iş sahaları bularak bunların kuruluşlarına hissedar veya ortak olmak ve bu kuruluşların halka açık olmasını teşvik ve temin etmek veya hissedarı bulunduğu şirketlerin mali imkanlarının birleştirilmesine amil olarak memleket ve şirket yönünden faydalı yeni yatırımların tahakkuku idamesi ve inkişafını sağlamak iştirakiyle veya müstakil olarak kurulacak yeni şirketlerde önderlik ve müteşebbislik (promoteur) yaparak kuruluş ve gelişmelerine yararlı faaliyetlerde bulunmak inkişafını sağladıktan sonra dilerse bunların bir kısım veya tüm hisse senetlerini sermaye piyasasına intikal ettirmek (aracılık yapmamak kaydıyla)

##### **b) İdare ve murakabe faaliyeti**

1. Hissedarı ve ortağı bulunduğu anonim ve limited şirketlerin üretim ve işletme teşkilatını tanzim etmek ve bunların tanziminde yardımcı olmak ve bu teşkilatı mutabakatlar uyarınca yönlendirmek devreyi hesaplarını incelemek ve bu hususlarda gerekli tavsiyelerde bulunmak

bu şirketlerle holding arasında gerekli koordinasyonu ve bilgi akışını sağlamak ve bu şirketlerin finansman üretim ve işletme teşkilatını tanzim etmek ve bunların tanziminde yardımcı olmak ve bu teşkilatı mutabakatlar uyarınca yönlendirmek devreyi hesaplarını incelemek ve bu hususlarda gerekli tavsiyelerde bulunmak bu şirketlerle holding arasında gerekli koordinasyonu ve bilgi akışını sağlamak ve bu şirketlerin finansman üretim ve işletme teşkilatını tanzim etmek ve bunların tanziminde yardımcı olmak ve bu teşkilatı mutabakatlar uyarınca yönlendirmek devreyi hesaplarını incelemek ve bu hususlarda gerekli tavsiyelerde bulunmak bu şirketlerle holding arasında gerekli koordinasyonu ve bilgi akışını sağlamak ve bu şirketlerin finansman üretim ve işletme teşkilatını tanzim etmek ve bunların tanziminde yardımcı olmak ve bu teşkilatı mutabakatlar uyarınca yönlendirmek devreyi hesaplarını incelemek ve bu hususlarda gerekli tavsiyelerde bulunmak bu şirketlerin finansman kaynaklarının en verimli bir tarzda kullanılmasını temin edecek tedbirler almak ve bu hususlarda şirketleri uyarmak ve tedbirlere yardımcı olmak,

2. Hissedarı ve ortağı bulunduğu şirketlerin bir arada ve birleştirilmiş şekilde yapılması mümkün olan mali hukuki idari veya istişari işlerini ve eğitim faaliyetlerini kendi bünyesi içinde toplamak ve yürütmek suretiyle en ekonomik şartlar içinde çalışmalarını sağlamak bu şirketlere gerek bu yoldan gerekse finansman suretiyle temin ettiği hizmetlerinin masraflarını ve karşılıklarını hizmetleriyle mütenasip bir şekilde şirketler arasında tevzi ve tahsil etmek,

3. İktisadi mali ve teknik sahalarda hissedarı olduğu şirketlerce kendisinden talep edilen etüdüleri yaparak mütalaa vermek ve bunların tatbikatını izlemek,

4. Hariçten know-how teknik bilgi alameti farika marka ve sınai mülkiyete konu olan haklar temin etmek veya bu hakları tesis ve tahakkuk ettirecek teknolojik ve sair etüdler yaparak mülkiyet haklarını almak kullanmak ve bunları hissedarı bulunduğu şirketlere kiraya vermek veya devretmek,

5. Holding kendi bünyesinde ve iştirak ettiği şirketlerdeki çalışanlar için emekli ve yardım sandığı vakıfları kurabilir. Şirket genel kurulunun tespit edeceği limitler dahilinde yönetim kurulu kararı ile veya istisnai durumlarda ilk genel kurulun tasvibine sunulmak üzere bu vakıf üyesi olacak çalışanları için adı geçen vakıf resmi senedi uyarınca iştirak payı ödeyebilir ve genel bütçeye dahil dairelere katma bütçeli idarelere il özel idareleri ile ve belediyeler ile köylere kamu menfaatine yararlı derneklere ve Türk Medeni Kanununa göre kurulmuş ve Bakanlar Kurulunca vergi muafiyeti tanınmış olan vakıflara devlet ve vakıf üniversitelerine vergi mevzuatının şirket hasılatından indirilmesine müsaade ettiği azami miktarlarla sınırlı olmak şartı ile ödemeler yapabilir.

#### **c) Finansman Faaliyetleri**

1) Devletçe veya şirketlerce çıkarılacak tahvilleri satın almak, elinde bulunanları sermaye piyasasına satmak (aracılık niteliğine olmamak kaydıyla)

2) Hissedarları ve ortağı bulunduğu şirketlere münhasır olmak üzere bunların finansal ihtiyaçlarını karşılamak bunlara münhasır olmak kaydıyla teminatları teminatsız finans yardımlarında bulunmak, bu şirketlerin kaynaklarının holding ile holding hissedarı ve ortağı bulunduğu şirketler arasında en uygun bir tarzda dağıtılması için en uygun bir tarzda dağıtılması için en uygun olan tedbir ve kararları almak ve bu gibi kararların alınmasına amil olmak ve bu faaliyetten mütevellit masraflarını ve mali hizmet karşılıklarını hissedarı olduğu şirkete faydalandığı nisbete göre dağıtmak

3) Hissedarı ve ortağı bulunduğu anonim ve limited şirketlerin bankalardan ve finans müesseselerinden elde edcekleri kredilere kefalet etmek ve garanti vermek giriştiği bu külfetler mukabilinde gerekirse kendi lehine ayni ve şahsi teminat, rehin ve ipotek tesis ettirmek,

4) Aracılık yapmamak kaydıyla kurucusu ve veya hissedarı bulunduğu anonim şirketlerin sermaye artışlarında veya tahvil ihraç edilecek hisse senetleri ile tahvillerin sermaye piyasasında ve hissedarlar nezdinde satışına delalet etmek, bu hisse senetlerinin veya



tahvillerin satışından iktisap edenlerce tekrar satılması arzu edildiği takdirde iştirası taahhüde bulunmak suretiyle veya sair taahhütler yoluyla kurucusu veya hissedarı bulunduğu şirketlere ait hisse senetlerinin ve tahvillerinin sermaye piyasasında tasarruf sahipleri nezdinde talip bulunmasını ve kıymetlendirilmesini sağlamak ve bu yollardan memlekette sermaye piyasasının teşkilini teşkil etmek,

5) Şirketimiz bir holding olup maksadına ulaşabilmesi için her türlü ticari ve sınai faaliyet matbaacılık bilgisayar yazılım bilgi işlem büro makineleri ithalat ihracaat ve ticari kırtasiye hırdavat tekstil ziraat madencilik enerji inşaat ulaştırma turizm basın yayın ve reklamcılık konularında faaliyet gösteren ve her türlü emtia alım satımı ithalatı ihracatı işleri ile uğraşan yerli ve yabancı her türlü şirketin sermayelerine ve idarelerine katılabilir. Bunların iştiğal konularında ve iştirak ettiği şirketler nezdinde yukarıda sayılan faaliyetlerde bulunabilir.

6) Şirket maksat ve mevzuuna dahil ihtiyaçları ve işleri için her nevi gayrimenkulleri tasarruf inşa ve isticar edebilir bunları alabilir ve satabilir ahara devir temlik ferağ ve icar eyleyebilir.

Şirket maliki olacağı gayrimenkuller üzerine üçüncü şahıslar lehine gerek kendi ve gerekse hissedarı ve ortağı bulunduğu diğer şirketlerin doğmuş ve doğacak borçlarını temin etmek üzere ipotek ve menkullerinde rehin işletme rehni tesis edebilir.

Kendi gayrimenkulleri üzerinde her türlü aynı hak tesis eyleyebilir. Şirket kendisi lehine vaki taahhütleri temin için yine kendi lehine ipotek, rehin işletme rehni alabilir. Kefalet verebilir ve kefalet alabilir.

## **19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmesinin; "Yönetim Kurulu Yetkileri ve Ödevler" başlıklı 10 uncu maddesi, "Yönetim Kurulu Süresi" başlıklı 11 inci maddesi ile "Rekabet Yasağı" başlıklı 29 uncu maddesinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

### **Yönetim Kurulu Yetkileri ve Ödevleri :**

#### **Madde 10 :**

Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dairesinde en az beş üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafında yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri A veya B grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilecektir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeler saklıdır. Yönetim kurulunda, ölüm, istifa veya sair nedenlerle üyeliğin boşalması halinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu, kanuni şartları haiz birini, geçici olarak yönetim kurulu üyeliğine seçip, ilk genel kurulun onayına sunar. Bu yolla seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde selefının süresini tamamlar.

Yönetim kurulunda görev alacak icracı olmayan üyeler ile bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

### **Yönetim Kurulu Süresi:**

#### **Madde 11:**

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Süresi dolan yönetim kurulu üyesi yeniden seçilebilir. Genel kurul gerek görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Üyeliklerden birinin boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun

olarak atama yapılır ve ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Bu suretle seçilen üye genel kurul toplantısına kadar görevini ifa eder.

### **Rekabet Yasası:**

#### **Madde 29:**

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, ve Yönetim Kurulunun TTK'da düzenlenen diğer kan ve sıhrî hısımlarının Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi hususunda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri uygulanır.

#### **Devrolan Şirket:**

Link Holding'in Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar Esas Sözleşmesinin; "Yönetim Kurulu ve Süresi İle Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 7 nci maddesi ile "Şirketi Temsil ve İlam" başlıklı 8 inci maddesinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda sunulmaktadır.

### **Yönetim Kurulu ve Süresi İle Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi**

#### **Madde 7 :**

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak seçilecek en az 3 ila 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Genel Kurul, gerek görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret veya huzur hakkı Genel Kurul tarafından tayin ve tespit olunur.

Yönetim Kurulu, her yıl üyeleri arasından bir başkan, başkanın bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla işlerinde Yönetim Kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367 nci maddesindeki düzenlemeye uygun olarak, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu, ticari mümessil ve ticari vekiller atayabilir.

### **Şirketi Temsil ve İlam**

#### **Madde8 :**

Şirket'in temsil yetkisi kural olarak çift imza ile kullanılmak üzere Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulunun aksine düzenleme yapma yetkisi vardır.

Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

*Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.*

### **19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar Esas Sözleşmesinin 7, 10 ve 19 uncu maddeleri uyarınca; payları nama yazılı A ve B grubu ve hamiline yazılı C grubu paylar olmak üzere üç gruba ayrılmış olup, A ve B grubu payların sahip olduğu imtiyazlara ilişkin açıklamalar aşağıda verilmektedir:

#### **Oyda İmtiyaz:**

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 vardır.

Ancak oyda imtiyaz aşağıdaki kararlarda kullanılamaz;

- a. Esas sözleşme değişikliği
- b. İbra ve sorumluluk davası açılması

Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay senetleri karşılığında A grubu, B grubu pay senetleri karşılığında B grubu, C grubu pay senetleri karşılığında C grubu yeni pay senedi çıkarılır.

#### **Yönetim Kurulu'na Aday Göstermede İmtiyaz:**

Link Bilgisayar, Genel Kurul tarafından TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dairesinde en az beş üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafında yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri A veya B grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilecektir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeler saklıdır.

Esas sözleşmedeki A ve B grubu paylara sağlanmış olan oy ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazları haricinde, temettü hakları dahil olmak üzere ortakların haklarını tanımlayan veya kısıtlayan oy sözleşmeleri, vekaletnameler, diğer benzeri sözleşmeler veya belgeler bulunmamaktadır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding paylarında herhangi bir imtiyaz, bağlam ve sınırlama bulunmamaktadır.

### **19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar**

*Devralan Şirket:*

Birleşme işlemi kapsamında Link Bilgisayar'ın Esas Sözleşmesinde yer alan imtiyazlar konusunda bir değişiklik yapılması öngörülmemektedir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding paylarında herhangi bir imtiyaz, bağlam ve sınırlama bulunmadığından imtiyazların değiştirilmesine ilişkin bir düzenleme de bulunmamaktadır.

### **19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşullarının genel esasları Esas Sözleşmenin 18, 19 ve 20 nci maddelerinde aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

**Genel Kurul:**

**Madde 18:**

*Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yılda en az bir defa yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.*

*Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır ve gereken kararları alır.*

*Genel Kurul'un olağan ve olağanüstü toplantıya çağırılması, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenen süreler ve usuller çerçevesinde ilan edilmek suretiyle gerçekleştirilir. Şu kadar ki, genel kurul toplantı ilanı, Şirketin internet sitesi dahil, mümkün olan en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yayınlanır.*

*Genel kurullar şirketin yönetim merkezinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin diğer uygun bir yerinde toplanır.*

*Toplantılarda ilgili Bakanlık Temsilcisinin hazır bulunması şarttır.*

*Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisapları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.*

*Pay sahipleri genel kurul toplantısına elektronik ortamda da katılabilirler.*

*Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;*

*Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.*

**Oy Hakkı:**

**Madde 19:**

*Olağan ve olağan üstü 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 vardır. Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil olunabilirler. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanılmasına ilişkin düzenlemelerine uyulacaktır. Vekaletnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder. Şirkete pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oylarını da kullanmaya yetkilidirler.*

*Ancak oyda imtiyaz aşağıdaki kararlarda kullanılamaz;*

*a. Esas sözleşme değişikliği*

*b. İbra ve sorumluluk davası açılması*

### **Yıllık Raporlar :**

#### **Madde 20:**

*Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen düzenlemelere ve Türk Ticaret Kanunu ile ilgili mevzuata uygun olarak Yönetim Kurulunca hazırlanan finansal tablolar, raporlar, bağımsız denetim raporu, genel kurul tutanağı ve hazır bulunanlar listesinden birer suret genel kurul toplantısına katılan Bakanlık Temsilcisine verilir.*

Ayrıca Link Bilgisayar'ın 30.07.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısında, "Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı Ve Donanımı Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas Ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" kabul edilerek 29.08.2013 tarih ve 8394 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır. Toplam 20 maddeden oluşan İç Yönerge'de başlıca aşağıdaki hususlarda düzenlemeler yer almaktadır:

- Uyulacak hükümler
- Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar
- Toplantının açılması
- Toplantı başkanlığının oluşturulması
- Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri
- Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler
- Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi
- Toplantıda söz alma
- Oylama ve oy kullanma usulü
- Toplantı tutanağının düzenlenmesi
- Toplantı sonunda yapılacak işlemler
- Toplantıya elektronik ortamda katılma
- Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

Öte yandan Link Bilgisayar'ın halka açık anonim ortaklık niteliğinde olması nedeniyle, genel kurul toplantıları SPKn ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili Tebliğleri, ilke kararları, duyuruları ve düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Bunun yanında, Link Bilgisayar Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ile 29.08.2012 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ"e uygun olarak genel kurullarını elektronik ortamda gerçekleştirmiştir. Genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilmektedirler.

#### **Devrolan Şirket:**

Genel Kurula ilişkin olarak Link Holding Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir:

#### **Genel Kurul**

##### **Madde 10 :**

**a. Davet Şekli:** Genel Kurul toplantıya Türk Ticaret Kanunu'nun 414 üncü maddesine uygun olarak çağırılır.

*Çağrısız Genel Kurula ilişkin Türk Ticaret Kanunu'nun 416 ncı madde hükmü saklıdır.*

**b. Toplanma Şekli:** Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işleri icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

**c. Oy Verme ve Vekil Tayini:** Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler.

**d. Toplantı ve Karar Nisabı:** Şirket Genel kurul toplantıları ve toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

**e. Toplantı Yeri:** Genel Kurullar, Şirket'in yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanabilir.

**f. Toplantı Başkanlığı :**Toplantılar, Genel Kurul tarafından seçilen ve pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan tarafından yönetilir. Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur. Gerekirse başkan vekili de seçilebilir.

#### **Toplantılarda Bakanlık Temsilcisinin Bulunması**

##### **Madde 11:**

Gerek Olağan gerek Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin bulunması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler uyarınca yürürlüğe konulan hükümler uygulanır.

##### **İlan**

##### **Madde 12 :**

Şirket'e ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuattaki düzenlemelere uygun olarak yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414 üncü maddesi hükmü gereğince ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur.

#### **19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi**

Taraf şirketlerin hakim ortakları aynı olduğundan, birleşme işlemiyle, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesi söz konusu değildir.

#### **19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar**

##### **Devralan Şirket:**

Payların devrine ilişkin olarak Link Bilgisayar'ın Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir.

##### **Hisse Senetlerinin Devir ve Ferağı**

##### **Madde 9 :**

Hisse Senetlerinin devir ve ferağı durumunda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümleri uygulanır.”

##### **Devrolan Şirket:**

Link Holding'in Esas Sözleşmesinde payların devrine ilişkin herhangi bir hüküm yer

almamaktadır. Bu nedenle, payların devrinde Türk Ticaret Kanunu ve ilgili hükümleri uygulanacaktır.

**19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi**

*Devralan Şirket:*

Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin olarak, Link Bilgisayar'ın Esas Sözleşmesinde öngörülen koşullar yasanın gerektirdiğinden daha ağır olmayıp TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

*Devrolan Şirket:*

Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin olarak, Link Holding Esas Sözleşmesinde öngörülen koşullar yasanın gerektirdiğinden daha ağır olmayıp TTK hükümleri geçerlidir.

**20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur.

**21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın birleşmeye esas 30.06.2019 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu KAP'ta yayımlanmış olup, ayrıca işbu Duyuru Metninin 1 numaralı ekinde verilmektedir.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding'in birleşmeye esas 30.06.2019 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu ile bu rapora ek olarak hazırlanan "Ek Rapor" KAP'ta yayımlanmış olup, ayrıca işbu Duyuru Metninin 2 ve 3 numaralı eklerinde verilmektedir.

**21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)**

*Devralan Şirket:*

Link Bilgisayar'ın 30.06.2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında bu tarihten sonra meydana gelen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

*Devrolan Şirket:*

Link Holding 05.09.2019 tarihinde yapmış olduğu 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında, geçmiş yıl karlarından brüt 650.000,- TL (Net 552.500,-TL) en geç 30.09.2019 tarihine kadar

ortaklara dağıtılmasına karar vermiştir. 06.09.2019 tarihinde ilgili kar payı ortaklara ödenmiş olup, özkaynakları etkilemesi nedeniyle bu kar dağıtımının birleşmeye esas bağımsız denetim raporuna etkisi hazırlanan “Ek Rapor” ile açıklanmıştır.

### **21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler**

Devrolunan sıfatıyla Link Holding, devralan sıfatıyla Link Bilgisayar’ın büyük ortaklarından. Birleşme sonrasında Link Holding’in tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde Link Bilgisayar’a aktarılacak suretiyle Link Holding infisah edecektir. Link Bilgisayar ve İnterpro Holding A.Ş.’ye iştirak edilmesi (Söz konusu iştirak tutarının tümü için karşılık ayrılmıştır.) dışında önemli bir faaliyeti bulunmayan Link Holding’in sahibi olduğu varlıklar ve borçların tümü Link Bilgisayar’a geçecektir. Dolayısıyla, diğer unsurlar yanında, Link Holding’in İnterpro Holding A.Ş şirketindeki 80.000 TL tutarındaki 0,02 oranındaki iştirak payı da Link Bilgisayar’a aktarılacaktır.

Bununla birlikte, birleşme nedeniyle Link Bilgisayar tarafından sermaye artırımı ve/veya azaltımı yapılmayacağından ve Link Holding’in finansal tablolarındaki en önemli kalemler Link Bilgisayar’ın değerlemesinden kaynaklandığından Link Bilgisayar’ın birleşme sonrası finansal tablolarında önemli bir değişiklik olması beklenmemektedir.

### **21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu**

Yoktur.

### **21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi**

*Devralan Şirket:*

Kar payı dağıtım esasları ilişkin olarak Link Bilgisayar’ın Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir:

#### ***Saflı Karın Dağıtılması ve Ödenmesi***

##### ***Madde 23:***

*Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

*a) % 5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.*

*Birinci Temettü :*

*b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.*

*c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.*

*İkinci Temettü:*

*d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk*



*Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.*

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

*e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, pay sahiplerine ödenen % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.*

*Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.*

*Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.*

*Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.*

*Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.*

*Yedek akçeler ödenmiş sermayesinin yüzde yirmisine ulaşınca kadar ayrılır. Ancak bu miktar herhangi bir sebeple azalacak olursa bu nispete varıncaya kadar yedek akçe ayrılmaya devam olunur.*

*Genel kanuni yedek akçe sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.”*

**SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum düzenlemeleri çerçevesinde Link Bilgisayar'ın kamuya açıkladığı ve Genel Kurulun bilgisine sunduğu Kar Dağıtım Politikası şöyledir:**

*“Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.*

*İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %5'i pay sahiplerine nakden dağıtılır. Ancak piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, Şirketimizin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılıktaki düzenlilik ve nakit durumu dikkate alınarak belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.*

*Esas sözleşmemizin 23'üncü maddesi çerçevesinde, kârdan birinci tertip yasal yedek akçe ve sermaye piyasası mevzuatına göre ayrılan birinci temettüden sonra kalan tutar üzerinden Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.*

*Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.*

*Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.*

*Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.*

*İlke olarak, kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.*

*Yönetim Kurulu, her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar.*

*Şirketimiz yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.*

Link Bilgisayar'ın Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı net dönem karının dağıtılmayarak bünyede bırakılmasına karar verilmiştir.

*Devrolan Şirket:*

Kar payı dağıtım esasları ilişkin olarak Şirketin ana sözleşmesinde yer almakta olan hükümler şöyledir.

#### ***Karın Tespiti ve Dağıtımı***

##### ***Madde 14:***

*Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan safi miktar safi karı teşkil eder. Bu suretle meydana gelecek kardan Kurumlar Vergisi indirildikten sonra %5 kanuni ihtiyat akçesi ayrılır ve kalandan itfa edilmemiş hisse senetlerinin bedelleri ödenen kısma yüzde 5 oranında temeddü verilmesine yetecek miktar çıkartılır. Geri kalan kısım Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır.*

#### ***İhtiyat Akçesi***

##### ***Madde 15:***

*Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanununun 519 ila 523. maddeleri hükümleri uygulanır.*

#### ***Kanuni Hükümler***

##### ***Madde 16 :***

*Bu ana sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.*

Link Holding'in Esas Sözleşmesindeki esaslar dışında kar payı dağıtım esaslarını kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgeler bulunmamaktadır.

Link Holding Genel Kurulu 05.09.2019 tarihindeki olağan toplantısında; Olağanüstü Yedek Akçelerde bulunan serbestçe tasarruf edilebilen brüt 650.000 TL'nin Eylül ayı sonuna kadar ortaklara dağıtılmasına oybirliği ile karar vermiş ve buna uygun olarak kar dağıtımını gerçekleştirilmiştir.

#### **21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri**

Yoktur.

## 21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu

<b>BİLANÇO</b>	<b>(TL)</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>24.393.480</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.551.567
Ticari Alacaklar	1.537.278
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.537.278
Diğer Alacaklar	20.068
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	20.068
Stoklar	22.033
Peşin Ödenmiş Giderler	43.302
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	180.951
Diğer Dönen Varlıklar	38.281
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>8.799.356</b>
Diğer Alacaklar	843
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.750.000
Maddi Duran Varlıklar	56.077
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.963.937
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.963.937
Peşin Ödenmiş Giderler	8.166
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20.333
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>33.192.836</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.455.300</b>
Ticari Borçlar	270.500
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	270.500
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	777.475
Diğer Borçlar	170.166
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	170.166
Ertelenmiş Gelirler	134.429
- İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	134.429
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	134.429
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	102.730
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2.059.911</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.691.002
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.691.002
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	368.909
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>29.677.625</b>
Ödenmiş Sermaye	5.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.334.931
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.060.077)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.060.077)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.060.077)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	892.011
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	17.863.228
Net Dönem Karı (Zararı)	2.147.532
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>33.192.836</b>

## 22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

### 22.1. Yönetim organı kararları

Taraf Şirketler, ilk olarak 09.09.2019 tarihinde aldıkları Yönetim Kurulu kararları ile birleşme işlemine karar vermiştir. Bu kararı takiben birleşme işlemlerine ilişkin yapılan işlemler kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dikkate alınarak ek bazı kararlar da alınmıştır. Alınan sonraki kararların önemli hükümleri aşağıda sunulmaktadır.

*Devralan Şirket:*

- 26.09.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu kararı:
  - Aynı Gruba dahil olan ortaklığımızın yeniden yapılandırılması suretiyle tek bir tüzel kişi çatısı altında birleştirilmesi, bu suretle ortaklık yapısının sadeleştirilmesi, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısının bütünleştirilmesi, mali ve idari tasarruflarda bulunulması ve faaliyet gösterdiğimiz sektördeki teşviklerden daha fazla yararlanılması amacıyla 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 136 ve devamı maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20 nci maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği başta olmak üzere diğer Tebliğ ve kararları ile ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda, Şirketimizin, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğünde 301456 sicil numarası ile kayıtlı Link Holding Anonim Şirketi'ni (Holding) tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle birleşilmesine;
  - Birleşme işleminin ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamaların, devralan sıfatıyla Şirketimizin ve devrolunan sıfatıyla Holding'in SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 tarihli finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilmesine;
  - TTK'nın 145 ilâ 147 nci maddeleri ve SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 9 uncu maddesi uyarınca, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun hazırlanmasına;
  - Birleşme işlemi kapsamında Holding ortaklarının alacağı pay miktarını gösteren değişim oranının, buna paralel olarak birleşme işlemi nedeniyle gerekmesi halinde yapılacak sermaye artırım tutarı ile söz konusu sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek Şirketimiz paylarından Şirketimize devrolunacak Holding'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde ve hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ve sair belgeler ile yapılması gereken her türlü bilgilendirme, açıklama ve ilanda SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7 nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kurulu Raporu'nun esas alınmasına;
  - Şirketimizin SPKn'na tabi olması ve paylarının Borsada işlem görüyor olması

nedeniyle SPK'nun 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 9 uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere gerekli görülen tüm hususlarda, Sermaye Piyasası Mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak KAP ve Şirketimiz internet sitesi (www.link.com.tr) aracılığıyla bilgilendirilmelerine;

○ Yukarıda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPK'nun 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 10 uncu maddesi hükümleri dahilinde, Şirketimizin 0,01 TL itibari değerli 100 adet toplam 1,-TL nominal değerli payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işleminin 09.09.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararın kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz günlük dönem içinde (10/08/2019 - 08/09/2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 9,55 TL olarak belirlenerek kamuya duyurulmasına ve bu çerçevede, ayrılma hakkının kullanımına ilişkin işleyiş süreçleri başta olmak üzere yapılması gerekli tüm işlem ve açıklamaların anılan Tebliğ ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun biçimde yürütülmesine;

○ 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; Yönetim Kurulumuz tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Şirketimizin 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 çıkarılmış sermayemize oranına ilişkin olarak üst sınır belirlenmesine ve söz konusu üst sınır ile önceden belirlenecek diğer şartların, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısına ilişkin davet ve gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konuların Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal Sermaye Piyasası Mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak kamuya duyurulması suretiyle pay sahiplerinin bilgilendirilmesine;

○ SPK'nun 23 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 11 inci maddesi hükümleri uyarınca, birleşme kapsamında devrolunan ve payları borsada işlem gören ortaklığın, payları borsada işlem görmeyen ve birleşmeye esas olan finansal tabloları itibariyle aktif toplamı daha büyük olan bir ortaklık ile birleşmesinde, devralan ortaklıkta birleşme işlemi öncesi hakim ortak konumunda olanlar ile bunlarla birlikte hareket edenler tarafından pay alım teklifinde bulunulması zorunlu olmakla birlikte, Şirketimizin taraf olacağı işbu birleşme işleminde halka açık ve payları Borsada işlem gören Şirketimizin devralan, halka açık olmayan Holding'in ise devrolunan konumunda olması nedeniyle anılan düzenleme çerçevesinde zorunlu pay alım teklifi hükümlerine tabi olunmadığına;

○ TTK'nın 149 uncu maddesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına;

○ Yukarıdaki maddelerde sayılan ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlandırılmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, SPK ve

diğer ilgili kurum/kuruluşlara yapılacak başvurular da dahil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;

○ Bu amaçlarla gerekli her türlü iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına.

• 25.10.2019 tarih ve 2019/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı:

○ Şirketimiz Yönetim Kurulunun 09.09.2019 ile 26.09.2019 tarihli toplantılarında ortaklarımızdan Link Holding A.Ş.'nin (Link Holding) tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi konusunda alınan ve aynı tarihlerde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya duyurulan kararlar çerçevesinde başlatılan birleşme işlemleri kapsamında, 26.09.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Kararımızda belirtilen birleşme nedeniyle gerekmesi halinde yapılacak sermaye artırımı ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin üst sınır/toplam maliyetin tespiti hususlarının işbu toplantıda belirlenmesine karar verilmiştir. İşbu kararla yeniden karar altına alınan hususlar dışında, söz konusu 09.09.2019 ve 26.09.2019 tarihli kararlarımız geçerliliğini korumaktadır.

○ Birleşme işlemi kapsamında, Link Holding A.Ş.'nin birleşmeye esas finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin olarak HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 03.10.2019 tarihli "30.06.2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu" ile "30.06.2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara Ek Rapor"; Şirketimizin yatırım amaçlı gayrimenkulünün değerlemesine ilişkin olarak Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 03.10.2019 tarihli "Gayrimenkul Değerleme Raporu" ve değişim oranının tespitine ilişkin olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından 25.10.2019 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu" hazırlanmıştır. Birleşme işlemi nedeniyle değişim oranının adil ve makul olarak tespiti amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7 nci maddesi hükümleri çerçevesinde, KPMG tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına karar verilmiştir.

○ Birleşme işlemi kapsamında hazırlanan "Uzman Kuruluş Raporu"nda; uluslararası değerlendirme yöntemlerinin uygulanması sonucunda Şirketimiz için İndirgenmiş Nakit Akımları analizi ve Link Holding için Düzeltilmiş Özkaynak değerinin kullanılması suretiyle birleşme oranının %99,84386, değiştirme oranının 0,0344 ve birleşme sonrasında Şirketimizin sermayesinin 8.601 TL artırılarak 5.508.601 TL'ye çıkarılmasının adil, makul ve güvenilir olduğu görüşüne ulaşılmıştır. Ancak, Link Holding ortaklarının birleşme işlemi nedeniyle yapılması öngörülen sermaye artırımı tutarının düşük olması, dolayısıyla paylarına düşen sermaye artırımı tutarının düşük tutarda olması nedeniyle birleşme işlemi kapsamında yapılacak sermaye artırımından kaynaklanan pay haklarından feraget ettikleri Link Holding tarafından Şirketimize bildirilmiştir. Bu bağlamda, söz konusu birleşme işlemi kapsamında Şirketimizin sermaye artırımı yapmasına gerek kalmayacağından birleşme işleminin sermaye artırımı ve dolayısıyla Esas Sözleşme değişikliği yapılmaksızın gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

○ SPK'nın II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" hükümleri dahilinde birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerinin ayrılma hakkına konu paylarının toplam tutarının halihazırdaki ödenmiş sermayemize oranının %5 (beş) oranını aşması halinde

birleşmenin genel kurul tarafından onaylanmış olmasına rağmen gerçekleştirilmemesi ve birleşmeden vazgeçilmesinin genel kurula önerilmesine; bu bağlamda, kararlaştırılan üst sınırın aşıldığının birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısında tespit edilmesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun genel kurul toplantısının birleşmenin pay sahiplerinin onayına sunulacağı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantı gündemine alınmasına ve bu gündem maddesi çerçevesinde birleşmeden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususunun pay sahiplerinin oylamasına sunulmasına karar verilmiştir.

○ Şirketimiz ortaklarından Murat Kasaroğlu, Hayguyi Antikacıoğlu, Bahar Kasaroğlu ve Feride Aksoy'un birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında muhalefet etmeyeceğine, dolayısıyla ayrılma hakkını kullanmayacağına ilişkin Şirketimize hitaben 25.10.2019 tarihli beyanlarından bilgi edinilmesine ve Şirketimiz pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işlemi kapsamında hazırlanan söz konusu raporların ve alınan işbu kararın kamuoyuna açıklanmasına karar verilmiştir.

• 31.10.2019 tarih ve 2019/14 sayılı Yönetim Kurulu kararı:

○ Şirketimiz Yönetim Kurulunun 09.09.2019 ile 26.09.2019 tarihli toplantılarında ortaklarımızdan Link Holding A.Ş.'nin (Link Holding) tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi konusunda alınan ve aynı tarihlerde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya duyurulan kararlar çerçevesinde başlatılan birleşme işlemlerine devam edilmektedir.

○ Söz konusu birleşme işlemi kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7 nci maddesi hükümleri çerçevesinde KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış 25.10.2019 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 145 ilâ 147 nci maddeleri ve anılan Tebliğin 9 uncu maddesi uyarınca hazırlanan 31.10.2019 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun onaylanmasına karar verilmiştir.

*Devrolan Şirket:*

• 26.09.2019 tarih ve 2019/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı:

○ Şirketimizin, aynı Gruba dahil olan ortaklıklarımızın yeniden yapılandırılması suretiyle tek bir tüzel kişi çatısı altında birleştirilmesi, bu suretle ortaklık yapısının sadeleştirilmesi, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısının bütünlüştürülmesi ile mali ve idari tasarruflarda bulunulması amacıyla İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne 209892 sicil numarası ile kayıtlı ve 5.500.000,-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 2.058.541,-TL tutarındaki kısmına sahip olduğumuz halka açık ortaklık statüsündeki Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne (Link Bilgisayar) devrolmak suretiyle birleşilmesine;

○ Birleşme işleminin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ve devamı maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20 nci maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ile ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda; Şirketimizin tüm aktif ve pasifiyle birlikte kayıtlı değerleri üzerinden bir kül halinde Link Bilgisayar'a devir olmak suretiyle "Devralma Şeklinde Birleşme" usulünde gerçekleştirilmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına;

- Birleşme işleminin ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamaların, devrolan sıfatıyla Şirketimizin ve devralan sıfatıyla Link Bilgisayar'ın SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 tarihli finansal tabloları üzerinden gerçekleştirilmesine;
  - Birleşme işlemi kapsamında Şirketimiz ortaklarının alacağı pay miktarını gösteren değişim oranının ve buna paralel olarak birleşme işlemi nedeniyle gerekmesi halinde Link Bilgisayar'ın yapacağı sermaye artırımında ortaklarımıza tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde ve hazırlanacak Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni ve sair belgeler ile yapılması gereken her türlü bilgilendirme, açıklama ve ilanda SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7 nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına;
  - SPK'nın 23 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 11 inci maddesi hükümleri uyarınca, birleşme kapsamında devrolunan ve payları borsada işlem gören ortaklığın, payları borsada işlem görmeyen ve birleşmeye esas olan finansal tabloları itibarıyla aktif toplamı daha büyük olan bir ortaklık ile birleşmesinde, devralan ortaklıkta birleşme işlemi öncesi hâkim ortak konumunda olanlar ile bunlarla birlikte hareket edenler tarafından pay alım teklifinde bulunulması zorunlu olmakla birlikte, halka açık olmayan Şirketimizin taraf olacağı işbu birleşme işleminde devrolan taraf olmamız nedeniyle anılan düzenleme çerçevesinde zorunlu pay alım teklifi hükümlerine tabi olunmadığına;
  - Yukarıdaki maddelerde sayılan ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlandırılmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, SPK ve diğer ilgili kurum/kuruluşlara yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına;
  - Bu amaçlarla gerekli her türlü iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini için Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına.
- 25.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı Yönetim Kurulu kararı:
    - Şirketimiz Yönetim Kurulunun 09.09.2019 ile 26.09.2019 tarihli toplantılarında iştirakimiz Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne (Link Bilgisayar) tüm aktif ve pasifimiz ile birlikte bir kül halinde devrolmak suretiyle Link Bilgisayar bünyesinde birleşmesi konusunda alınan kararlar ile başlatılan birleşme işlemlerine devam edilmektedir. Bu itibarla, işbu kararla yeniden karar altına alınan hususlar dışında, söz konusu 09.09.2019 ve 26.09.2019 tarihli kararlarımız geçerliliğini korumaktadır.
    - Birleşme işlemi kapsamında, Şirketimizin birleşmeye esas finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin olarak HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 03.10.2019 tarihli "30.06.2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu" ile "30.06.2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara Ek Rapor"; Link Bilgisayar'ın yatırım amaçlı gayrimenkulünün değerlemesine ilişkin olarak Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 03.10.2019 tarihli "Gayrimenkul Değerleme Raporu" ve değişim oranının tespitine ilişkin olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) tarafından 25.10.2019 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu" hazırlanmıştır. Birleşme işlemi nedeniyle değişim oranının adil ve makul olarak tespiti amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme



Tebliğinin 7 nci maddesi hükümleri çerçevesinde, KPMG tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli “Uzman Kuruluş Raporu”nun esas alınmasına karar verilmiştir.

○ Birleşme işlemi kapsamında hazırlanan “Uzman Kuruluş Raporu”nda; uluslararası değerlendirme yöntemlerinin uygulanması sonucunda Link Bilgisayar için İndirgenmiş Nakit Akımları analizi ve Şirketimiz için Düzeltilmiş Özkaynak değerinin kullanılması suretiyle birleşme oranının %99,84386, değiştirme oranının 0,0344 ve birleşme sonrasında Link Bilgisayar’ın sermayesinin 8.601 TL artırılarak 5.508.601 TL’ye çıkarılmasının adil, makul ve güvenilir olduğu görüşüne ulaşılmıştır. Ancak, sermaye artırımını işlemlerinin doğuracağı maliyet unsurları dikkate alındığında, birleşme işlemi nedeniyle yapılması öngörülen sermaye artırımının tutarının düşük olması, dolayısıyla ortaklarımızın payına düşen Link Bilgisayar paylarının düşük tutarda olması nedeniyle Şirketimiz ortakları birleşme işlemi kapsamında yapılacak sermaye artırımından kaynaklanan pay haklarından feraget ettiklerini 25.10.2019 tarihli yazıları ile Şirketimize bildirmişlerdir. Bu bağlamda, söz konusu birleşme işlemi kapsamında Link Bilgisayar’ın sermaye artırımını yapmasına gerek kalmayacağından Şirketimiz ortaklarının söz konusu feragatnamelerinden bilgi edinilmesine ve konu hakkında Link Bilgisayar’a bilgi verilmesine karar verilmiştir.

- 31.10.2019 tarih ve 2019/08 sayılı Yönetim Kurulu kararı:

○ Şirketimiz Yönetim Kurulunun 09.09.2019 ile 26.09.2019 tarihli toplantılarında iştirakimiz Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ne (Link Bilgisayar) tüm aktif ve pasifimiz ile birlikte bir kül halinde devrolmak suretiyle Link Bilgisayar bünyesinde birleşilmesi konusunda alınan kararlar ile başlatılan birleşme işlemlerine devam edilmektedir.

○ Söz konusu birleşme işlemi kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin 7 nci maddesi hükümleri çerçevesinde KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış 25.10.2019 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 145 ilâ 147 nci maddeleri ve anılan Tebliğin 9 uncu maddesi uyarınca hazırlanan 31.10.2019 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporunun onaylanmasına karar verilmiştir.

## **22.2. İşlemin niteliği**

Taraf Şirketler’in 09.09.2019 tarihli yönetim kurulu toplantılarında birleşme işlemine karar alınmış olup Link Bilgisayar’ın, ortağı Link Holding’i TTK’nın 136 ve devamı maddeleri, KVK’nın 17 ila 20 nci maddeleri ve SPKn ile SPK’nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğinde yer alan düzenlemeler uyarınca 30.06.2019 tarihli finansal tabloları esas alınarak bütün aktif ve pasif malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralması suretiyle Link Bilgisayar bünyesinde birleşme işleminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu devralma işlemiyle birlikte Devrolan Şirket’in malvarlığı tasfiyesiz olarak devredilecek ve bir bütün halinde Devralan Şirket’e geçecek olup Devrolan Şirket infisah edecektir.

## **22.3. İşlemin koşulları**

Birleşme işlemi, SPK ve gerekmesi halinde Ticaret Bakanlığından yasal izinlerin alınması ve birleşmeye taraf Link Bilgisayar ile Link Holding genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir.

Link Bilgisayar'ın 26.09.2019 ve 25.10.2019 tarihli özel durum açıklamalarında belirtildiği üzere, SPK'nın 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliğ'inin 9 uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Link Bilgisayar'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahiptir. Ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Link Bilgisayar'ın katlanmak zorunda kalabileceği üst sınır ödenmiş sermayesinin %5'i olarak 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.

Dolayısıyla, söz konusu birleşme işlemi, SPK'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüş ve izin vermesi yanında, Taraf Şirketlerin genel kurullarının birleşmeye karar alması ve ayrılma hakkı kullanımlarının belli olması sonrasında da birleşmeye devam edilmesi yönünde karar verilmesi şartlarına bağlı olacaktır.

#### **22.4. Öngörülen aşamalar**

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

##### **a) Yönetim Kurulu Kararlarının Alınması**

Link Bilgisayar ve Link Holding Yönetim Kurulları 09.09.2019 tarihli toplantılarında, Link Bilgisayar'ın Link Holding'i bütün aktif ve pasifi ile bir bütün olarak devralma suretiyle birleşme işlemine karar almışlardır. Daha sonra Link Bilgisayar ayrılma hakkı fiyatı ve esasları başta olmak üzere birleşmeye ilişkin bazı hususları 26.09.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında karara bağlamıştır. Link Holding de, aynı tarih ve 2019/05 sayılı toplantısında birleşmenin gerekçelerini belirtmek suretiyle birleşme işlemine karar vermiştir.

Uzman Kuruluş Raporunun hazırlanması sonrasında birleşme nedeniyle sermaye artırımının yapılmaması ve ayrılma hakkı kullanımına ilişkin %5 oranındaki üst sınırın belirlenmesi Link Bilgisayar'ın 25.10.2019 tarih ve 2019/12 sayılı Yönetim Kurulu toplantısının konusunu oluşturmuştur. Aynı tarih ve 2019/07 sayılı Link Holding Yönetim Kurulunun toplantısında da, Uzman Kuruluş Raporunda belirtilen görüş çerçevesinde birleşme nedeniyle yapılması öngörülen sermaye artırımının düşüklüğü nedeniyle Link Holding ortaklarının verdiği feragatnamelerden bilgi edinilmiştir.

Taraf Şirketlerin 31.10.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında da, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu onaylanmıştır.

##### **b) Uzman Kuruluş Raporunun Alınması**

Birleşme Sözleşmesinde esas alınacak pay değiştirme oranı ve devralma akabinde artırılabilecek sermaye tutarının belirlenmesinde, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 25.10.2019 tarihli "Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

##### **c) Birleşme Sözleşmesinin İmzalanması ve Birleşme Raporu ile Duyuru Metninin Hazırlanması**

Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu, Taraf Şirketlerin 31.10.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında onaylanarak imzalanmıştır. Birleşmeye ilişkin Duyuru Metni de hazırlanarak aynı tarihli olarak Taraf Şirketler tarafından imzalanmıştır.

#### **d) SPK'ya Başvuru**

Birleşme işlemine ilişkin gerekli belgelerin tamamlanması ve imzalanması akabinde 06.11.2019 tarihinde SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvurulacak ve SPK'ya başvuru yapıldığı ilgili belgelerle birlikte aynı gün KAP'ta ilan edilecektir.

#### **e) İzin/Onayların Alınması ve İnceleme Hakkı Duyurusunun Yapılması**

Birleşme işlemine ilişkin Duyuru Metni için bu aşamada SPK onayının alınması yeterlidir. Esas Sözleşme değişikliği bulunmadığından Ticaret Bakanlığından izin alınmasına gerek olmayacağı düşünülmektedir.

Birleşme işlemi, 4054 sayılı Rekabet Kanununun 7 ve 27 nci maddelerine dayanılarak çıkarılan Rekabet Kurumunun 2010/04 numaralı "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Davralamalar Hakkında Tebliğ" in 6 ncı maddesi uyarınca kontrol değişikliğine yol açmadığından Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

#### **f) Ortakların Bilgilendirilmesi ve Genel Kurulların Onayının Alınması**

SPK onayı sonrasında, ilgili mevzuatın öngördüğü şekil ve usule uygun olarak Taraf Şirketlerin genel kurulları toplantıya davet edilecektir. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce nihai birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu, uzman kuruluş raporu, birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeye esas 30.06.2019 tarihli finansal tabloları ile son üç yıllık finansal tabloları, gayrimenkul değerlendirme raporu ve SPK tarafından onaylanan duyuru metni KAP ve birleşmeye taraf şirketlerin internet sitesi aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Ayrıca, bahsi geçen belgelerin nereye tevdi edildiği ve nerede incelemeye hazır tutulduğu TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149 uncu maddesi kapsamında, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde (TTSG) yayımlanan ilan ile pay sahiplerinin incelemesine açılacaktır.

Yapılacak genel kurul toplantılarında birleşme işlemi ile birleşme sözleşmesi ve Link Bilgisayar'ın genel kurulunda ayrıca ayrılma hakkı kullanım oranının belli olması sonrasında birleşmeye devam edilip edilmeyeceği hususu onaya sunulacaktır.

#### **g) Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci**

SPKn'nun 23 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliğinin 5 inci maddesi uyarınca, birleşme işleminin önemli nitelikte işlem kapsamında olması nedeniyle SPKn'nun 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliğinin 9 uncu maddesi hükümleri dahilinde, payları Borsa İstanbul A.Ş.'nde (Borsa/BİST) işlem gören Link Bilgisayar'ın birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına bizzat ve temsilcileri vasıtasıyla katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri, paylarını Link Bilgisayar'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkını kullanabileceklerdir. Ayrılma hakkı kullanım tutarına ilişkin Link Bilgisayar tarafından ödenmiş sermayesinin %5'i üst sınır olarak belirlenmiştir.

Link Bilgisayar, ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu payları 26.09.2019 tarihinde kamuya açıklanan ayrılma hakkı fiyatı (9,55 TL) üzerinden ayrılma hakkının kullanım süresi (10 işgünü) içerisinde aracı kurum aracılığıyla satın almakla yükümlüdür. Link Bilgisayar, ayrılma hakkının kullanımı konusunda aracılık etmesi amacıyla aracı kurumlar ile görüşmeleri sürdürmekte olup, ayrılma hakkı kullanımı başlamadan önce aracı kurum ile sözleşme imzalanarak konuya ilişkin özel durum açıklamasında bulunulacaktır.

Ayrılma hakkını kullanacak olan pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları Link Bilgisayar adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

#### **h) Birleşmenin Tescili**

Birleşme işleminin, Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını ve ayrılma hakkı kullanımı işlemlerinin tamamlanmasını takiben alınan genel kurul kararı ve ilgili belgelerin tescili amacıyla İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne başvuru yapılacaktır. Genel Kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibarıyla birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Holding'in malvarlığı külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden Link Bilgisayar'a geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Link Holding münfesi olacaktır.

#### **i) Alacaklılara Haklarının Bildirilmesi ve Alacakların Teminat Altına Alınması**

Link Holding'in alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte Link Bilgisayar'a intikal edecektir. Taraf Şirketlerin alacaklıları TTK'nın 157 nci maddesi uyarınca birleşmenin geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde buldukları takdirde, Link Bilgisayar bunların alacaklarını teminat altına almakla yükümlüdür.

### **22.5. Gerekçesi**

Link Holding, bir teknoloji şirketleri topluluğu olma hedefiyle bünyesindeki şirketlerin ihtiyacı olan finans, yönetim, lojistik, hukuk, pazarlama, teknik alt yapı ve insan kaynakları konularında danışmanlık yapmak ve yeni yatırımlarda bulunmak amacıyla 1995 yılında faaliyetlerine başlamıştır.

Link Bilgisayar ise genç girişimci bir mühendis grubu tarafından Türkiye çapında bilgi işlem konusunda pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetleri yürütmek amacıyla 1985 yılında kurulmuştur. İstanbul merkez ve Ankara bölge ofisiyle faaliyetlerine devam eden Link Bilgisayar'ın payları 26.10.2000 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir.

SPKn ile TTK'nın birleşmeye ilişkin hükümleri kapsamında iki grup şirketi olan Link Holding ve Link Bilgisayar'ın, Link Bilgisayar çatısı altında birleştirilmesi hedeflenmektedir. Link Holding'in Link Bilgisayar'a devrolması suretiyle yapılması öngörülen bu birleşme işleminin temel gerekçeleri aşağıdaki gibi özetlenebilir.

**a. Kurumsal ve Hukuki Yapının Sadeleştirilmesi:**

Temel felsefesi gelişen bilgi ve iletişim teknolojilerinin yarattığı iş alanlarına girmek isteyen işletmelerin ihtiyaçlarına yönelik uygulamalar ve alt yapı hizmetleri sunmak olan Link Holding, kurulmasından sonra çeşitli teknoloji firmalarına iştirakte bulunmuştur. Ancak, zaman içerisinde bu şirketlerin bir kısmı tasfiye olmuş veya satılmıştır. 2014 yılında Link Tera'nın da satılmasıyla birlikte, Link Holding'in portföyünde esas itibarıyla Link Bilgisayar ve Interpro Holding kalmıştır. Interpro Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Ruşen Yaygın'dan edinilen bilgiye göre, hiçbir faaliyeti ve geliri olmayan Interpro Holding 50'ye yakın ortağının olması nedeniyle tasfiye edilememektedir. Bu nedenle, Link Holding'in portföyündeki tek önemli yatırımı Link Bilgisayar olarak kalmıştır.

Bunun yanında, Link Bilgisayar'ın paylarının kısmen veya tamamen satışında, Link Holding'in Link Bilgisayar'ın sermayesinin yaklaşık 1/3'üne sahip olması nedeniyle Link Holding'in paylarının da satışı gündeme gelmekte; ancak, mevcut bu yapı potansiyel alıcılara cazip gelmediğinden başarılı bir satış işleminin gerçekleştirilmesi olasılığı azalmaktadır. Nitekim Link Bilgisayar'ın 19.10.2017 tarihli özel durum açıklamasında, Link Bilgisayar'ın faaliyetlerinin veya varlıklarının bir bölümünün veya tamamının satışı, bir şirketle birleşmesi veya bir yatırımcı ile birlikte yeni bir şirket kurulması da dâhil olmak üzere stratejik işbirliği olanaklarının araştırılması konularında, Link Bilgisayar'ın hâkim ortakları ile Pragma Finansal Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. arasında finansal danışmanlık ve aracılık sözleşmesi imzalandığı; 27.03.2019 tarihli özel durum açıklamasında, hâkim ortaklarıyla bir potansiyel alıcı arasında yukarıda belirtilen kapsamda görüşmelere başlandığı; son olarak 17.06.2019 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında ise DST Teknoloji A.Ş. ile yapılan görüşmelerin nihai satış işlemi gerçekleştirilmeden durdurulduğu kamuya duyurulmuştur. Dolayısıyla, Link Bilgisayar'a iştiraki dışında önemli bir yatırımı ve başka faaliyeti bulunmayan Link Holding'in Link Bilgisayar'a devrolmak suretiyle birleşmesi neticesinde, kurumsal ve hukuki yönetim altyapısının bütünleştirilmesi ve böylece Link Bilgisayar'ın paylarının kısmen veya tamamen satışında potansiyelinin artırılması amaçlanmaktadır.

**b. Ortaklık Yapısının Sadeleştirilmesi:**

Link Holding'in ortakları ile Link Bilgisayar'ın hâkim ortakları aynı kişiler (Murat Kasaroğlu ve Hayguyi Antikacıoğlu) olduğundan bu iki şirketin yeniden yapılandırılması suretiyle Link Bilgisayar bünyesinde birleştirilmesi; böylece, ortaklık yapısının sadeleştirilmesi amaçlanmaktadır. Başka bir ifadeyle, birleşme işlemi sonrasında Link Holding'in sermaye payları büyük ölçüde Murat Kasaroğlu ve Hayguyi Antikacıoğlu'na geçeceğinden halka açık olan Link Bilgisayar'ın büyük tüzel kişi ortağı kalmayacağından doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı aynı olacaktır. Bu durum, kurumsal yönetim açısından da yönetim mekanizmasının daha açık ve sade olmasına katkıda bulunacaktır.

**c. Marka Kullanımı:**

Tüm grup şirketlerinin kullanabilmesi amacıyla "Link" markası, Link Holding adına tescil edilmiştir. Ancak, Link Holding yeni iştirak yatırımlarında bulunmadığından bilgisayar sektöründe "Link" markasını kullanan bir şirket kalmamıştır. Bunun yanında, Link Bilgisayar kendi ürünleri için "Link" ibaresini kullanarak marka tescili yaptıramamaktadır. Bu nedenle, "Link" markasının Link Bilgisayar'ın unvanı altında tescil edilmesi ve kullanılmasının daha uygun olacağı düşünülmektedir. Birleşme işlemi sonucunda, fikri mülkiyet hukuku kapsamında "Link" markası Link Bilgisayar'a devrolacağından markanın daha etkin bir şekilde kullanılabilmesi sağlanmış olacaktır.

#### **d. Kamu Teşviklerinden Yararlanılması:**

Link Bilgisayar, KOBİ olma şartlarını haiz olmasına rağmen Link Holding iştiraki olmasından dolayı büyük şirket statüsünde kabul edilmekte ve bu nedenle bazı kamu teşviklerinden faydalanamamaktadır. Örneğin, KOBİ'ler için TÜBİTAK/TEYDEB proje desteklerinden faydalanamamaktadır. Birleşme işlemi sonucunda, Link Bilgisayar'ın ortaklık yapısı sadeleşeceğinden "KOBİ" niteliğinde kabul edilecek ve KOBİ'ler için TÜBİTAK/TEYDEB proje desteklerinden faydalanması mümkün olabilecektir.

#### **e. Maliyet Tasarrufu:**

Birleşme işlemi sonucunda daha etkin ve merkezi bir yönetim yapısının oluşturulması; böylece kaynakların daha etkin bir şekilde kullanılması suretiyle verimlilik ve karlılığın artırılması hedeflenmektedir. Hukuki yapının ve yönetim yapısının sadeleştirilmesi suretiyle faaliyetler tek bir tüzel kişilik altında yürütüleceğinden stratejik planlama ve operasyonlarda etkinliğin artırılması yanında, giderlerin azalması sonucunda karlılığın artırılması mümkün olabilecektir. Maliyet tasarrufu sağlanabilecek ölçülebilir nitelikteki giderler aşağıda özetlenmiştir:

- Bağımsız denetim giderleri
- Yeminli mali müşavirlik giderleri
- Avukatlık giderleri
- Web sitesi giderleri
- İlan, tescil, noter vb. giderler.

### **22.6. Uzman kuruluş görüşü**

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin malvarlıklarının değerinin ve değişim oranlarının tespiti amacıyla bir uzman kuruluş raporu hazırlanması ve bu raporda birleşme oranı, hisse değişimi oranı ve birleşme sonucunda artırılabilecek veya azaltılacak sermaye tutarının en az üç farklı değerlendirme metodu kullanılarak hesaplanması gerekmektedir. Bu bağlamda, söz konusu 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 sonucunda, 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 ve makul olduğu değerlendirilmiştir.

Ancak, artırılabilecek sermaye tutarının düşük olması nedeniyle Link Holding ortakları haklarından feragat etmeye karar vermiş ve sermaye artırımını yapılmaksızın birleşme işleminin tamamlanması konusunda karara varmışlardır. Bu doğrultuda, Link Bilgisayar tarafından

herhangi bir sermaye artırımını yapılmayacağından birleşme sonrasında da ödenmiş sermayesi 5.500.000 TL olarak kalacaktır.

#### **22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)**

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Link Holding'in tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde kayıtlı değerleri üzerinden Link Bilgisayar'ın aktif ve pasifine dahil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler yok edilerek gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

#### **22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları**

SPK'nın birleşme işlemine uygun görüşünün alınması sonrasında II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlıklı 8 inci maddesi ile Taraf Şirketler'in SPK tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile son üç yılın finansal tabloları, uzman kuruluş raporu, birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu, son üç yıllık bağımsız denetim raporları ve ara dönem finansal raporları, Link Bilgisayar'ın 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanacaktır.

#### **22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi**

Sermaye artırım/azaltımı ve Esas Sözleşme madde tadili yapılmamaktadır.

#### **22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi**

Ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn'nun 24 üncü maddesi ve SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliğin 10 uncu maddesi hükümleri dahilinde, Link Bilgisayar'ın 0,01 TL itibari değerli 100 adet toplam 1,-TL nominal değerli payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, söz konusu birleşme işleminin 09.09.2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararın kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz günlük (10/08/2019-08/09/2019) dönem içinde Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanmış ve 9,55 TL olarak belirlenmiştir.

Bu kapsamda, Link Bilgisayar bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde 0,01 TL itibari değerli 100 adet pay için Link Bilgisayar'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 9,55 TL'den satın almakla yükümlüdür.

SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliği'nin 9 uncu maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, Link Bilgisayar, ayrılma hakkını, gerekli şartları yerine getiren pay sahiplerine, genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlamak kaydıyla, 10 iş günü süreyle aracı kurum aracılığıyla kullanılabilecektir.

Ayrılma hakkını kullanacak olan pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları Link Bilgisayar adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim

ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Link Bilgisayar'ın 25.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı yönetim kurulu toplantısında, SPK'nın II-23.1 sayılı Tebliği hükümleri dahilinde birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanarak muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerinin ayrılma hakkına konu paylarının toplam tutarının halihazırdaki ödenmiş sermayeye oranının %5 (beş) oranını aşması halinde birleşmenin genel kurul tarafından onaylanmış olmasına rağmen gerçekleştirilmemesi ve birleşmeden vazgeçilmesinin genel kurula önerilmesine; bu bağlamda, kararlaştırılan üst sınırın aşıldığının birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısında tespit edilmesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun genel kurul toplantısının birleşmenin pay sahiplerinin onayına sunulacağı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantı gündemine alınmasına ve bu gündem maddesi çerçevesinde birleşmeden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususunun pay sahiplerinin oylamasına sunulmasına karar verilmiştir.

#### **22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi**

Devrolan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek tüm vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, talep halinde yeterli teminat da gösterecektir.

Taraf Şirketler, birleşme işleminin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği tarihten itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolan Şirket'e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne vereceklerdir.

#### **22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri**

##### ***a) Taraf Şirketlerin Çalışanları Üzerindeki Etkileri***

Link Holding bünyesinde halihazırda 5 çalışan bulunmaktadır ve bu çalışanlar söz konusu birleşme işlemi sonucunda Link Bilgisayar bünyesine transfer olacaktır.

Birleşme işlemi sonucunda, Devrolan Şirket olan Link Bilgisayar'ın çalışanlarının hakları üzerinde herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır. Birleşme sonucunda yukarıda belirtildiği üzere Link Holding'den Link Bilgisayar bünyesine çalışan devri gerçekleşecek fakat Link Bilgisayar'da gerek mevcut çalışanların ve yöneticilerin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse genel organizasyon yapısında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

##### ***b) Taraf Şirketlerin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri***

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in üçüncü şahıslara olan borçları yapılmış anlaşma şartları ve TTK 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 borçlarıyla vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541 inci maddesi hükmü çerçevesinde hareket edilecektir.

### **22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar**

Birleşmeye 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 ziyamı tazmin edecektir.

### **22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi**

Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan Uzman Kuruluş Raporunda ulaşılan değiştirme oranı çerçevesinde, Link Holding ortakları yapılacak sermaye artırımını nedeniyle sahip olacakları paylardan doğan haklarından feragat ettiklerinden sermaye artırımını/azaltımını yapılmamaktadır.

#### **22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi**

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

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

#### **22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi**

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

### **23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

### **24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ortakların bilgilendirilmesi amacıyla aşağıda sayılan bilgi ve belgeler birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce KAP ve birleşmeye Taraf Şirketlerin web sayfaları aracılığıyla kamuya duyurulacaktır:

- Duyuru metni
- Birleşme sözleşmesi
- Birleşme raporu
- Taraf Şirketlerin son üç yıllık finansal tabloları
- Link Bilgisayar'ın son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- Taraf Şirketlerin birleşmeye esas 30.06.2019 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları
- Link Holding'in 30.06.2019 tarihli finansal tablolarına ek rapor
- Uzman kuruluş raporu
- Link Bilgisayar'ın gayrimenkul değerlendirme raporu
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

### **25. EKLER**

**EK 1.** Link Bilgisayar'ın 30.06.2019 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetim raporu

**EK 2.** Link Holding'in 30.06.2019 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetim raporu

**EK 3.** Link Holding'in 30.06.2019 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetim raporuna "Ek Rapor"