

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir tarafta merkezi, Etiler Mah. Bade Sok. No:9 Beşiktaş/İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 177362 numarası ile kayıtlı NET HOLDİNG A.Ş. (bundan böyle kısaca “Devralan Şirket” olarak anılacaktır) ile diğer tarafta merkezi Etiler Mah. Bade Sok. No:9 Beşiktaş/İstanbul adresinde olup, İstanbul Ticaret Siciline 130889 numarası ile kayıtlı NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (bundan böyle kısaca “Devrolan Şirket” olarak anılacaktır) arasında işbu 17 (onyedi) maddeden oluşan BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ 10.07.2017 tarihinde akdedilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolan Şirket bundan böyle birlikte “Birleşmeye Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

Madde 1.

I. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. **Ticaret Unvanı** : NET HOLDİNG A.Ş.
2. **Merkez Adresi** : Etiler Mah. Bade Sok. No:9 Beşiktaş/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi** : 05.01.1981
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası** : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 177362
5. **Süresi** : Süresiz
6. **Faaliyet Konusu** : Holding çatısı altında, turizm ve diğer sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek, bu şirketlerin yönetim ve denetimlerine katılmak, finansman, yatırım, organizasyon, pazarlama ve satış konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, büyük çoğunluğu iç ve dış turizm konusunda faaliyette bulunan çok sayıda şirketin kontrolünü elinde bulundurmaktadır.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası** : Beşiktaş Vergi Dairesi / 6310026216
8. **İnternet Sitesi** : www.netholding.com

B. Devrolan Şirket

1. **Ticaret Unvanı** : NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
2. **Merkez Adresi** : Etiler Mah. Bade Sok. No: 9 Beşiktaş/İSTANBUL
3. **Tescil Tarihi** : 06.02.1975
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası** : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu / 130889
5. **Süresi** : Süresiz
6. **Faaliyet Konusu** : Mağaza işletmeciliği (halı ve benzeri ürünler, giyim eşyası, mücevherat ve hediyelik eşya üretimi ve ticareti), turizm işletmeciliği (konaklama, dinlenme, eğlence, gezi, casino, yiyecek ve içecek yerleri açılması ve işletilmesi), turistik amaçlı ulaşım faaliyetleri ve seyahat acenteliği konularında faaliyet göstermektedir.
7. **Vergi Dairesi ve Numarası** : Beşiktaş Vergi Dairesi / 6310027481
8. **İnternet Sitesi** : www.netturizm.com

II. Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar İle İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye : 338.600.000,00 TL
2. Kayıtlı sermaye tavanı : 500.000.000,00 TL
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	10.07.2017 (KAP'tan Son Durum İtibariyle)	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Holding A.Ş. (Kendi Payları)	44.333.731,00	13,09
Pine River Fixed Income Lux. Invest. SARL	63.674.895,00	18,81
Pine River Lux Investments SARL	23.862.400,00	7,05
Besim TİBUK	59.423.699,30	17,55
Net Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	30.581.782,02	9,03
Asyanet Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.260.275,53	0,96
Deutsche Bank AG London	-	-
Diğer Ortaklar	113.463.217,15	33,51
Çıkarılmış Sermaye	338.600.000,00	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Erdikler Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin 19.06.2017 tarih ve YMM 1581-42/4692-220 sayılı "Öz Sermayenin Tespiti ile Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

Net Holding A.Ş. bağlı ortaklıkları sahip oldukları Net Holding A.Ş. paylarının, Net Holding A.Ş. sermayesinin %10'unu aşan 27.150.000 TL nominal bedelli kısmını, SPK'nın 21.04.2016 tarih ve 13/462 sayılı kararı çerçevesinde 03.01.2017 tarihine kadar elden çıkaramamıştır.

Net Holding A.Ş. bahse konu payları 18.01.2017 tarihinde Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. ve Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın almış ve bu payların SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19. maddesi ile SPK'nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca itfa edilerek 365.750.000 TL tutarındaki Net Holding A.Ş. sermayesinin 27.150.000 TL tutarında azaltılarak 338.600.000 TL'na indirilmesini teminen SPK'ya müracaat etmiştir.

Net Holding A.Ş.'nin sermaye azaltımı başvurusu SPK'nın 21.04.2017 ve 18/564 sayılı toplantısında onaylanmış ve sermaye azaltımına ilişkin madde tadil tasarısı Net Holding A.Ş.'nin 06.06.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanarak 12.06.2017 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

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

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	10.07.2017 (KAP'tan Son Durum İtibariyle)	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Holding A.Ş. (Kendi Payları)	44.333.731,00	13,09
Net Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	30.581.782,02	11,37
Besim TIBUK	59.423.699,30	23,55
Asyanet Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.260.275,53	1,11
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	0,40	0,00
Halikarnas Turizm Merk. Tic. ve San. A.Ş.	0,75	0,00
Diğer Ortaklar	201.000.511,00	
TOPLAM	338.600.000,00	

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devam edip etmeyeceği hususu:

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesi 338.600.000 TL olup, işbu sermayenin 12,35 TL'lik kısmı (A) Grubu, 338.599.987,65 TL'lik kısmı (B) grubu paylardan oluşmaktadır. (A) ve (B) Grubu paylar nama yazılıdır.

Devralan Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi uyarınca (A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin tam sayı oluşturacak biçimde yarısından fazlası (A) Grubu pay sahiplerinin oyçokluğu ile belirleyecekleri adaylar arasından seçilir.

Mevcut imtiyazlar birleşme sonrasında da devam edecektir.

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

Devralan Şirket'te intifa senetleri bulunmamaktadır.

Devralan Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahvillere ilişkin bilgiler aşağıda verilmekte olup, bu tahviller haricinde ihraç edilmiş başka bir borçlanma aracı bulunmamaktadır:

ISIN Kodu	:	TRSNTHL21810
Kurul Kayıt Tarihi	:	10.10.2014
İhraç Tarihi	:	16.02.2015
İtfa Tarihi	:	16.02.2018
Vade	:	12 Kupon / Yılda 4 defa ödemeli
İhraç Piyasası	:	Borsa Dışı Nitelikli Yatırımcılar
Aracı Kurum	:	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
İhraç Limiti	:	600.000.000 TL
Kullanılan İhraç Limiti	:	300.000.000 TL (Tamamı itfa olmuştur.)
Kalan İhraç Limiti	:	300.000.000 TL
İhraç Miktarı	:	50.000.000 TL
Bakiye İhraç Limiti	:	250.000.000 TL (*)
Aylık kupon ödemeli olup son durum itibariyle 9. kupon ödenmiştir.		

(*) Kalan ihraç limiti Net Holding A.Ş.'nin talebi üzerine SPK tarafından iptal edilmiştir.

ISIN Kodu	:	TRSNTHLA1816
Kurul Kayıt Tarihi	:	26.10.2016
İhraç Tarihi	:	05.12.2016
İtfa Tarihi	:	05.12.2018
Vade	:	2 Yıl (Aylık faiz ödemeli)
İhraç Piyasası	:	Borsa Dışı Nitelikli Yatırımcılar
Aracı Kurum	:	Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraç Limiti	:	600.000.000 TL
İhraç Miktarı	:	100.000.000 TL
Bakiye İhraç Limiti	:	500.000.000 TL
Aylık kupon ödemeli olup son durum itibariyle 7. kupon ödenmiştir.		

B. Devrolan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye : 350.000.000,00 TL
2. Kayıtlı sermaye tavanı : 600.000.000,00 TL
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	10.07.2017 (KAP'tan Son Durum İtibariyle)	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Turizm Tic. ve San. A.Ş. (Kendi Payları)	217.777,00	0,06
Net Holding A.Ş.	119.581.729,15	34,17
Besim TİBUK	103.092.996,42	29,46
Diğer Ortaklar	127.107.497,43	36,31
Çıkarılmış Sermaye	350.000.000,00	100,00

Devrolan Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Ömer Öncel YMM Ltd. Şti.'nin 16.05.2016 tarih ve 1357-04 sayılı "Çıkarılmış Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	10.07.2017 (KAP'tan Son Durum İtibariyle)	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Turizm Tic. ve San. A.Ş. (Kendi Payları)	217.777,00	0,06
Net Holding A.Ş.	119.581.729,15	34,57
Asyanet Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.150.000,63	1,28
Besim TİBUK	103.092.996,42	36,37
Diğer Ortaklar	123.957.496,80	
TOPLAM	350.000.000,00	

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile bu imtiyazların devam edip etmeyeceği hususu:

Devrolan Şirket' te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Devrolan Şirket nezdinde intifa senetleri veya tahviller ile benzeri borçlanma senetleri bulunmamaktadır.

III. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 16 Haziran 2015 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi
Besim TİBUK	Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
İsmail Reha ARAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet CERİTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Orlando KALUMENOS	Yönetim Kurulu Üyesi
Haluk ELVER	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali TOPUZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Işık BİREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Daryal BATIBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

B. Devrolan Şirket

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 16 Haziran 2015 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmiş olup aşağıda sayılmaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkanı
Ragıp Nebil İLSEVEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail KIRTAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Zeynep SU	Yönetim Kurulu Üyesi
Vedat PALANDÖKEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Mevlüt ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Aliye Sim ÖZER	Yönetim Kurulu Üyesi
Alaettin CERRAHOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Işık BİREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(Handwritten signatures and initials in blue ink are present below the table, including names like B. W. K., A., İ., H., A., B., and others.)

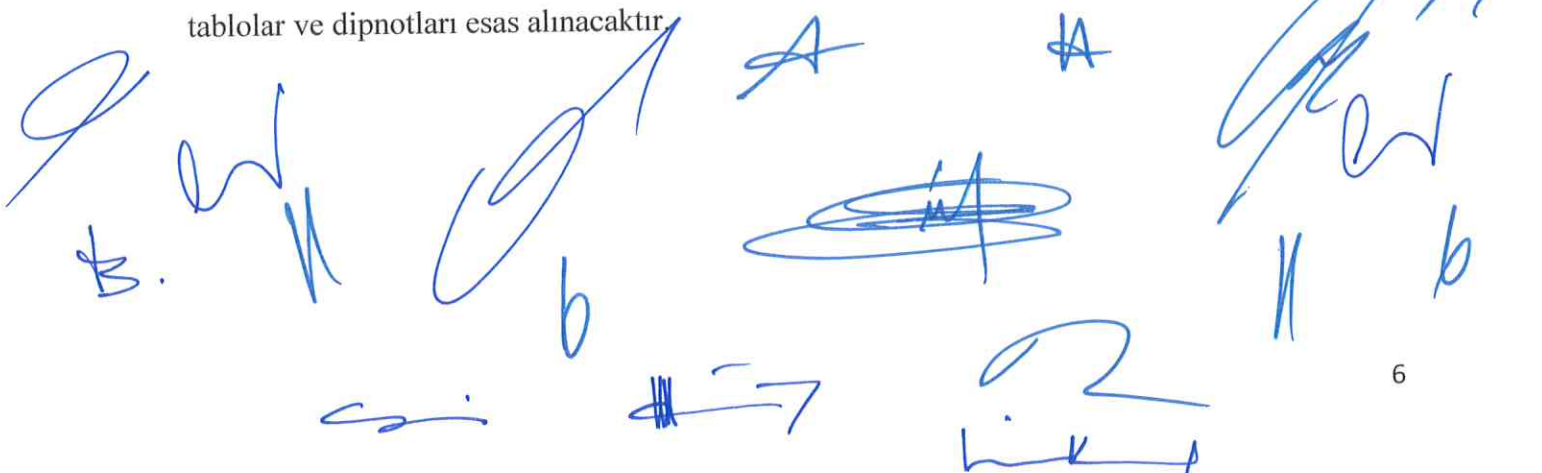
Madde 2. Birleşme İşlemine Esas Alman Yönetim Kurulu Kararları:

Devralan Şirket' in 08.02.2017 tarih ve 2017/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket' in 08.02.2017 tarih ve 2017/3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devrolan Şirket ile Devralan Şirket'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.)'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket' in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından "devir alınması" suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

Birleşmeye esas alınacak finansal tablolar 31.12.2016 tarihli yıllık finansal tablolar olmakla beraber Devralan Şirket bir bütün halinde devraldığı Devrolan Şirket' in devrin tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır.

Madde 3. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar:

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem Devralan Şirket ve hem de Devrolan Şirket' in, SPKn.'na tabi Şirketler olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan; sunum esasları SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nun 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2016–31.12.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.



Net Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi çerçevesinde çıkarılmış sermayesi 225.275.937 TL tutarında artırılmak suretiyle 338.600.000 TL'den 563.875.937 TL'ye çıkarılacaktır. Ancak, Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Net Holding A.Ş.'nde yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımını sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

Birleşme sonrası; Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, Net Holding A.Ş. haricindeki pay sahiplerine sahip oldukları beher Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. payı için 0,97861 adet Net Holding payı verilecektir.

Birleşme sonrası Net Holding'in ortaklık yapısı aşağıda gösterilen şekilde olacaktır:

Net Holding - Sermaye Yapısı							
(TL)	Pay%	Birleşme Öncesi	Sermaye Artışı	Birleşme Sonrası Ortaklık	** Pay%	Birleşme Sonrası Sermaye Yapısı	Pay%
Net Holding A.Ş.	%13,09	44.333.731		44.333.731		44.333.731	%7,86
Besim Tibuk	%15,49	52.448.260		52.448.260		145.952.249	%25,88
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. / Net Holding	%9,03	30.581.782		30.581.782		30.581.782 *	%5,42
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%0,96	3.260.276		3.260.276		6.342.890	%1,12
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	%0,00	0		0		0	%0,00
Halikarnas Turizm Merk. A.Ş.	%0,00	1		1		1	%0,00
Pne River Fixed Income Lux Investments S.A.R.L.	%19,04	64.481.252		64.481.252		64.481.252	%11,44
Pne River Lux Investment S.A.R.L.	%7,14	24.164.583		24.164.583		24.164.583	%4,29
Deutsche Bank AG London	%5,60	18.964.471		18.964.471		18.964.471	%3,36
Halka Açık	%29,64	100.365.644		100.365.644		229.054.978	%40,62
Toplam	%100,00	338.600.000		338.600.000		563.875.937	%100,00
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.			3.082.614	3.082.614	1,4%		
Besim Tibuk			93.503.989	93.503.989	41,5%		
Halka Açık			128.689.334	128.689.334	57,1%		
Toplam			225.275.937	225.275.937	100,0%		
Toplam	%100,00	338.600.000,00	225.275.937	563.875.937	100,0%	563.875.937	%100,00

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde ve işbu Birleşme Sözleşmesi'nin 15. ve 16. maddesinde yer alan "ayrılma hakkı"nın kullanım tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Net Holding A.Ş.'nin sermayesinin ortaklık dağılımında oranlar ve tutarlar farklılık arz edebilecektir.

Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and bottom center.

Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. aktifinde bulunan 30.581.782 TL nominal bedelli Net Holding A.Ş. payları birleşme ile birlikte Net Holding A.Ş.'nin aktifine geçecektir.

Birleşme ile birlikte külli halefiyet yoluyla Net Holding A.Ş.'ye geçecek 30.581.782 TL nominal değerli Net Holding A.Ş. paylarının Net Holding A.Ş. sermayesine oranı %5,42 seviyesinde olacak ve nakde dönüştürülebilir likit değer niteliğini taşıyan bu payların Geri Alınan Paylar Tebliği hükümleri çerçevesinde Net Holding A.Ş. tarafından sınırsız süreyle elde tutulması mümkün olacaktır. Net Holding A.Ş. pay değerinde ileride bir yükseliş olması halinde, bu durum Net Holding A.Ş.'yi olumlu yönde etkileyecek ve Net Holding A.Ş.'nin bu payları satarak elde edeceği nakdi yatırımlarının finansmanında kullanması söz konusu olabilecektir. Gerçekleştirilecek bu işlem neticesinde birleşmeye taraf şirketlerin malvarlığı ve bu şirketlerde pay sahibi olan yatırımcıların menfaatleri korunmuş olacaktır.

Esas Sözleşme Değişikliği:

Net Holding A.Ş.'nin birleşme işleminden kaynaklanacak sermaye artırımı tutarının birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak revize edilmesi gerekebilecektir. Net Holding A.Ş.'nin sermaye artırımı tutarının revize edilebilecek olması nedeniyle birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımı kayıtlı sermaye sistemi içerisinde tamamlanacak, bu çerçevede, öncelikle, birleşme işleminin onaylanacağı Net Holding A.Ş. genel kurul toplantısında Net Holding A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanının 600.000.000 TL'ye çıkarılması ve kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2017-2021 olarak belirlenmesi amacıyla Net Holding A.Ş. esas sözleşmesinin "Holding'in Sermayesi" başlıklı 8'inci ve "Paylar ve Sermaye Piyasası Araçları" başlıklı 9'uncu maddelerinin tadili Net Holding A.Ş. ortaklarının onayına sunulacaktır.

Net Holding A.Ş.'nin sermayesi birleşme işleminin, kayıtlı sermaye tavan artırımının ve yeni kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarihte, kayıtlı sermaye sistemi esaslarına göre Yönetim Kurulu kararı ile artırılabilecek ve sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, işbu birleşme işlemleri kapsamında sermaye artırımı işlemlerinin

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and bottom.

tamamlandığını gösteren Yönetim Kurulu kararı, SPKn'nun 18 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca tescil ve ilan ettirilecek Net Holding A.Ş. Esas Sözleşmesi'nin "Holding'in Sermayesi" başlıklı 8. ve "Paylar ve Sermaye Piyasası Araçları" başlıklı 9. maddelerinin yeni şekilleri ve gerekli sair belge ve hususlar Net Holding A.Ş.'nin kurumsal internet sitesi www.netholding.com ve KAP'ta kamuya açıklanacaktır. Birleşme işlemine ilişkin ayrılma hakkı kullanım süresinin sona erdiği günü takip eden 6 iş günü içinde Net Holding A.Ş. tarafından sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararı alınarak ihraç belgesinin onayı için SPK'ya başvuru yapılacaktır.

8.2. Vergi Borçları ve Bildirim:

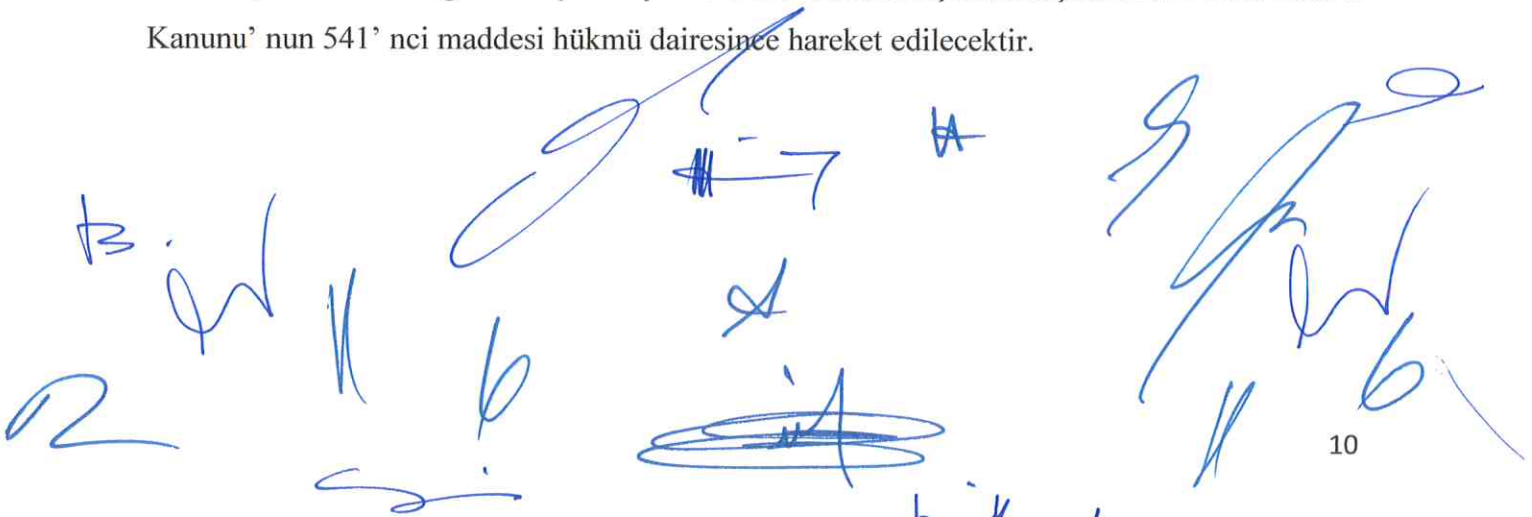
Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne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

Taraflar birleşmenin ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan devrolan şirketin devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.

8.3. Devrolan Şirket' in Borçları:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket' in 3. Kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu' nun 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.



8.4. “Devir Tarihi” ve Devrolan Şirket’ in “İnfisah Tarihi”:

Birleşme, Türk Ticaret Kanunu’nun 152’ nci maddesi uyarınca taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup, tescil tarihi “Devir Tarihi” olarak kabul edilecektir. Bu kabule uygun olarak Devrolan Şirket’in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak ve Devrolan Şirket bu tarih itibariyle tasfiyesiz olarak infisah etmiş olacaktır.

Birleşmeye esas alınacak bilançolar 31.12.2016 tarihli yıllık bilançolar olmakla beraber, bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında Birleşme Sözleşmesinin birleşmeye taraf şirketlerin Genel Kurullarınca onaylanacağı tarih ve birleşmenin ticaret siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olmuş ve olacak Devrolan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket’in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket’in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

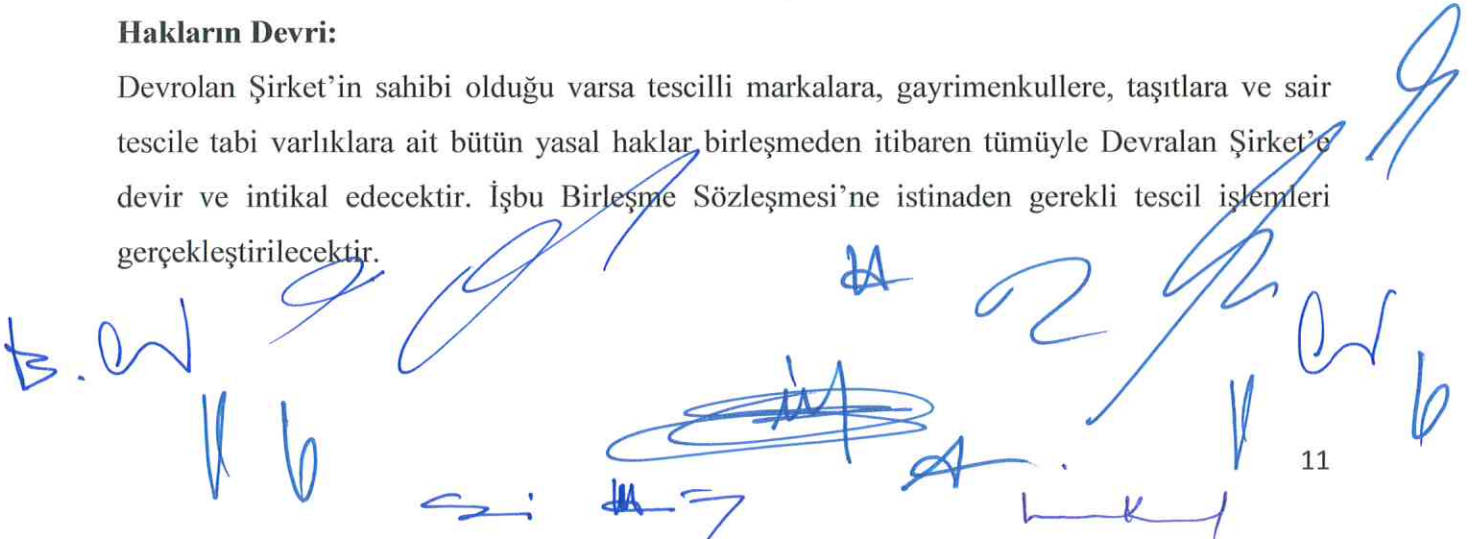
8.5. Kar Payı:

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolan Şirket ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucunda Devralan Şirket paylarını iktisap etmeleri ile birlikte Devralan Şirket’ten kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme dolayısıyla gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

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

Devrolan Şirket’in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Şirket’e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi’ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.



Madde 10. İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri:

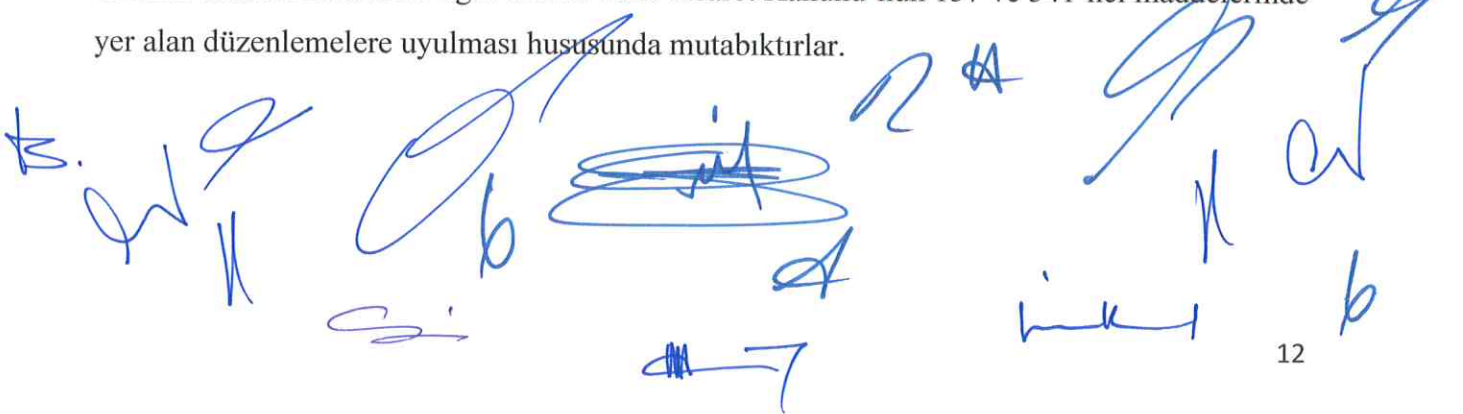
Devrolan Şirket Net Holding A.Ş.’de A Grubu paylar, Net Holding A.Ş. Esas Sözleşmesi’nin 15.maddesinde yer alan “Yönetim Kurulu Üyelerinin tam sayı oluşturacak biçimde yarıdan fazlası (A) Grubu pay sahiplerinin oyçokluğu ile belirleyecekleri adaylar arasından seçilir” hükmü gereği imtiyazlıdır. Bu imtiyazlar birleşme sonrasında da varlığını korumaya devam edecektir. Birleşme sonucunda Devrolan Şirket pay sahiplerine Devrolan Şirket Net Holding A.Ş.’nin imtiyazsız (B) Grubu payları verilecektir.

Devrolan Şirket Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarında imtiyaz bulunmamaktadır.

Birleşmeye taraf her iki şirkette de intifa senetleri bulunmamaktadır.

Madde 11. Tarafların Hak ve Yükümlülükleri:

Taraflar, birleşme işleminin gerektirdiği duyuru metninin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantılarının tarihinden en az otuz gün önce ilan edilmesi, söz konusu genel kurul toplantılarına ilişkin gündemlerin, 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 haklarının ilgili mevzuatta öngörülen usul ve esaslara uygun olarak kullandırılması, ayrılma hakkı kullanım süresinin bitimini takiben birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılarak birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilmesi, vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulması, Devrolan Şirket’in birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket’in 3. kişilere olan borçlarını, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödemesi, Devrolan şirketin vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Devrolan Şirket’in Türk Ticaret Kanunu’ nun 541’ nci maddesi hükmü dairesince hareket etmesi ve gereken hallerde alacaklıların alacaklarının teminat altına alınması ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu’nun 157 ve 541’nci maddelerinde yer alan düzenlemelere uyulması hususunda mutabıktırlar.



Taraflar, Türk Ticaret Kanunu'nun "Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerin sonuçları" başlıklı 192. maddesinde birleşme ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan düzenlemelerin ihlali hâlinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin ortaklarının bu kararın Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı hâlinde, 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, Türk Ticaret Kanunu'nun 193. maddesinde ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu olduklarının ifade edildiğini bildiklerini kabul ve beyan ederler.

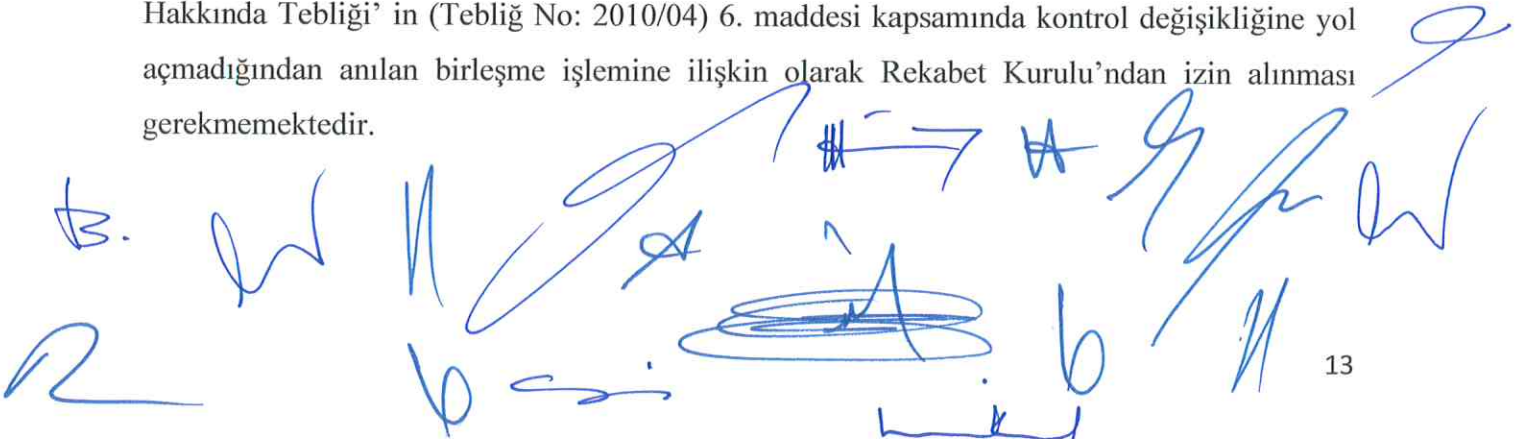
Taraflar, işbu Birleşme Sözleşmesinden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın, birleşmeye taraf şirketlerin ortaklarının ve alacaklılarının maruz kalabileceği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

Madde 12. Genel Kurul için Azami Süre:

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK'nın ve varsa gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin Genel Kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, birleşmenin onaylanacağı genel kurulların en geç 31 Ağustos 2017 tarihinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarının çağrıları yukarıda belirtilen şekilde yapamaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde 13. Diğer Resmi Kurumların Onayı:

Birleşme işlemi "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği" in (Tebliğ No: 2010/04) 6. maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.



Madde 14. Yönetim Organları ile Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar:

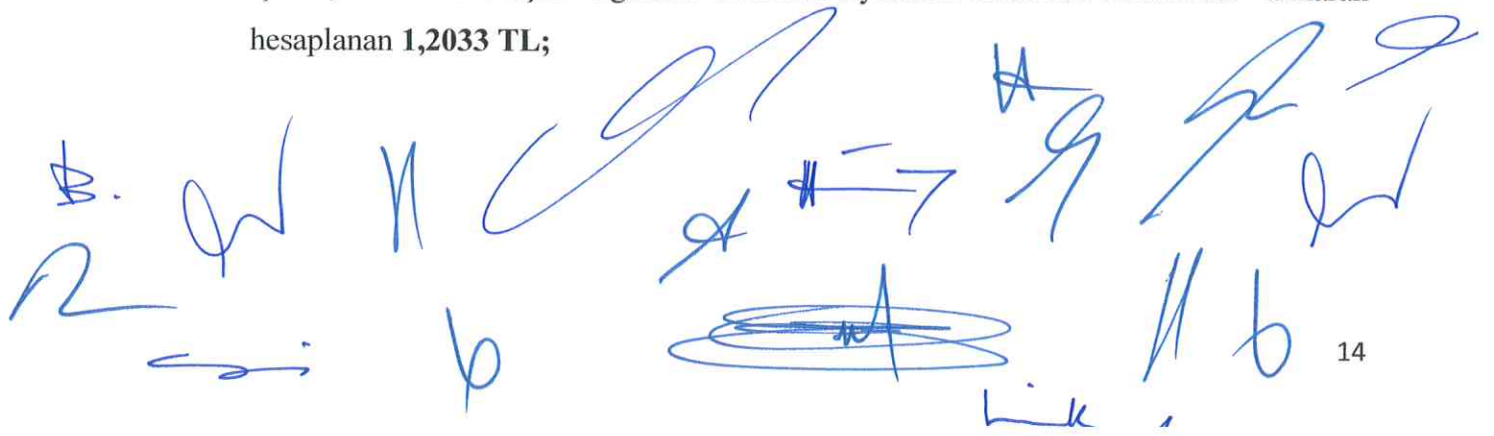
Birleşmeye Taraf Şirketler; birleşmeye konu Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. yönetim organlarına, yönetici ortakları ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

Madde 15. Ayrılma Hakkı:

SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını Devrolan Şirket için Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye ve Devralan Şirket için ise Net Holding A.Ş.'ye satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımını için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dahilinde;

- Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'nin beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 06.07.2015 tarihi dahil önceki otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan **1,2033 TL;**



- Net Holding A.Ş. 'nin beher payı için “ayrılma hakkı kullanım fiyatı”, birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 06.07.2015 tarihi dahil önceki otuz gün içinde Borsa’da oluşan “ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması” alınarak hesaplanan **3,1762 TL** olacaktır.

Ayrılma hakkının kullandırılması genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlar. Ayrılma hakkının kullanım süresi on iş gününden az yirmi iş gününden fazla olamaz. Ayrılma hakkı kullanımına ilişkin süreler birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarının tarihinden önce belirlenecek olup, birleşmeye taraf şirketler tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu ve genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarının gündemlerinde, 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 alacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Bu amaçla Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. olarak Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile ayrı ayrı aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, birleşmeye taraf şirketler adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç “satış”ı takip eden iş günü tam ve nakden ödenecektir.

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

Madde 16. Toplam Maliyet Üst Sınırı ve Yönetim Kurulu'nun Yetkilendirilmesi:

Birleşme işlemi ile ilgili olarak; birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılım olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Net Holding A.Ş. pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanımı ile ilgili olarak “üst sınır” getirilmiş olup;

a. "Üst sınır"ın

(1) Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 350.000.000 Türk Lirası tutarındaki Çıkarılmış Sermayesi'nin %0,85714'üne tekabül eden 3.000.000 Türk Lirası tutarındaki pay,

(2) Net Holding A.Ş.'nin 338.600.000 Türk Lirası tutarındaki Çıkarılmış Sermayesi'nin %3,69167'sine tekabül eden 12.500.000 Türk Lirası tutarındaki pay,

olarak belirlenmesine,

b. Belirlenen "üst sınır" aşıldığı takdirde birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, birleşme işleminin onaya sunulacağı olağanüstü genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve bu gündem maddesi çerçevesinde birleşme işleminden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususunun pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

c. Birleşme işleminin pay sahiplerinin onayına sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde ayrılma hakkı kullanım fiyatına, ayrılma hakkı kullanım sürecine ve yukarıda belirtilen "üst sınır"a yer verilmesine,

karar verilmiştir.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarında Net Holding ve/veya Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. için belirlenen "üst sınır"ın aşıldığının tespit edilmesi durumunda, "üst sınır"ın aşıldığı birleşmeye taraf şirketin Genel Kurul toplantısında işlemin onayına ilişkin gündem maddesinden sonraki gündem maddesinde Genel Kurul tarafından işlemten vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususu oylanacaktır. Genel Kurul toplantısında işlemten vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakları doğmayacaktır. Vazgeçmeye ilişkin gündem maddesi oylanırken, II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 7'nci maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen esaslara uyulmaksızın toplantıya katılan tüm ortaklar ve vekiller oy kullanabilirler.

Madde 17. İmza:

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, birleşmeye taraf şirketlerin Genel Kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 4684 Sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı tablosuna eklenen (IV-17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

İstanbul, 10.07.2017

NET HOLDİNG A.Ş.



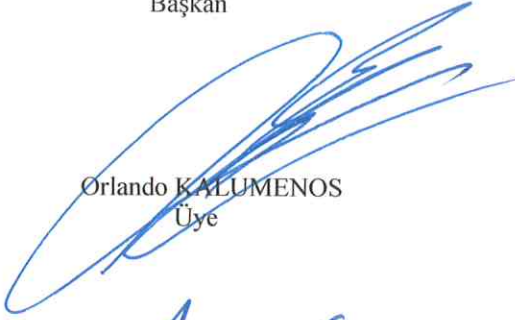
Besim TIBUK
Başkan



Cemal Cenap AYBAY
Başkan Vekili



Hande TIBUK
Murahhas Üye



Orlando KALUMENOS
Üye



Haluk ELVER
Üye



İsmail Reha ARAR
Üye



Ali TOPUZ
Bağımsız Üye



Emin Nedim ÖZTÜRK
Bağımsız Üye



Işık BİREN
Bağımsız Üye

NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.



Cemal Cenap AYBAY
Başkan



Ragıp Nebil İLSEVEN
Başkan Vekili



Hande TIBUK
Üye



İhsan AYDIN
Üye-Gn.Md.Vek.



İsmail KIRTAY
Üye



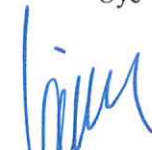
Mevlüt ÖZEN
Üye



Aliye Sim ÖZER
Üye



Aleattin CERRAHOĞLU
Bağımsız Üye



Işık BİREN
Bağımsız Üye