

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 “**Net Holding ve/veya 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 “**Net Turizm ve/veya Devrolan Şirket**” olarak anılacaktır) arasında işbu 17 (onyedi) maddeden oluşan BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ 24.05.2016 tarihinde akdedilmiştir.

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

Madde 1.

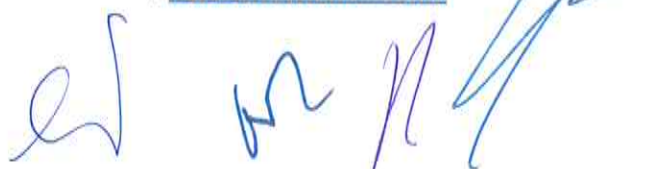
I. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

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** : 24.01.1975
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 : 365.750.000,00 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	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Pine River Fixed Inc. Lux. Invest. S.A.R.L	69.314.585,00	18,95
Pine River Lux. Investment S.A.R.L	53.831.250,00	14,72
Besim Tibuk	37.480.646,31	10,25
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782,02	8,36
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.068.341,53	7,40
Deutsche Bank AG London	18.532.801,00	5,07
Diğer Ortaklar	128.940.594,14	35,25
Çıkarılmış Sermaye	365.750.000,00	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Erdikler Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin 13.05.2016 tarih ve YMM 454-42/307 sayılı "Öz Sermayenin Tespiti İle 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	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782,02	11,75
Besim Tibuk	37.480.646,31	10,43
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.068.341,53	7,65
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	3.341.934,40	0,92
Halikarnas Tur. Merk. Tic. ve San. A.Ş.	0,75	0,05
Netel Net Otelcilik A.Ş.	-	0,21
Diğer Ortaklar	267.277.294,99	
TOPLAM	365.750.000,00	

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (*) (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Besim TIBUK	0,05	7,41	0,00
A	Nama	Hande TIBUK	0,05	3,70	0,00
A	Nama	Mehmet CERİTOĞLU	0,05	1,24	0,00
B	Nama	İmtiyaz Yoktur.	0,05	365.749.987,65	100,00
TOPLAM				365.750.000,00	100,00

(*) A Grubu Şirket Esas Sözleşmesi 15. maddesi gereği imtiyazlıdır.

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

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

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

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	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Holding A.Ş.	259.451.729,15	74,13
Besim Tibuk	7.697.996,37	2,20
Diğer Ortaklar	82.850.274,48	23,67
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	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Holding A.Ş.	259.451.729,15	78,18
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.150.000,63	6,80
Besim Tibuk	7.697.996,37	9,80
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	-	0,72
Halikarnas Tur. Merk. Tic. ve San. A.Ş.	-	0,04
Netel Net Otelcilik A.Ş.	-	0,16
Diğer Ortaklar	79.700.273,85	
TOPLAM	350.000.000,00	

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Devrolan Şirket' te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında 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.

Ad-Soyad	Görev
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.

Ad-Soyad	Görev
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

Madde 2. Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları

Devralan Şirket' in 06.05.2016 tarih ve 2016/5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket' in 06.05.2016 tarih ve 2016/6 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.

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 yayımlanan 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 01.01.2015–31.12.2015 hesap dönemine ait konsolide finansal raporunda yer alan finansal tablolar ve dipnotları esas alınacaktır.

Madde 4. Birleşme İşlemine Esas Teşkil Eden Uzman Kuruluş Raporu:

Birleşme işleminde; "birleşme oranı"nın, "değiştirme oranı"nın ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Net Holding paylarından Net Holding'e devrolacak, Net Holding dışındaki Net Turizm'in pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, her iki Şirketin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan "Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş, Devralan Şirket'in 06.05.2016 tarih ve 2016/5 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Devrolan Şirket'in 06.05.2016 tarih ve 2016/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde taraf şirketlerin yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.

Madde 5. Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından [.....] tarih ve [.....] sayısı ile onaylanmıştır.

Madde 6. Türk Ticaret Kanunu uyarınca **ayrılma akçesi** öngörülmemiştir.

Madde 7. Türk Ticaret Kanunu uyarınca **denkleştirme** ödemesi öngörülmemiştir.

Madde 8. Birleşme İşleminin Sonuçları

8.1. Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişirme Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nevi ve Nominal Değeri.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı: % 82,94524

Değişirme Oranı: 0,76109

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Net Turizm pay sahiplerince kullanılacak “ayrılma hakkı”na bağlı olarak Net Holding sermaye artırım tutarı ve çıkarılmış sermayesinin revizesi gerekebilecek olmakla birlikte mevcut durum itibarıyla Uzman Kuruluş Raporu’na tespit edilen tutarlar aşağıya alıntılanmaktadır:

Devralan Şirket'in Birleşme Sonrası Artırılacak Sermaye Miktarı 38.333.731 TL olup, Devralan Şirket'in Birleşme Sonrası Çıkarılmış Sermayesi 404.083.731 TL olacaktır.

Verilecek Paylar: Birleşme sonrası; Devrolan Şirket'in, Net Holding haricindeki pay sahiplerine sahip oldukları her 1,-TL itibari değerli Net Turizm payı için 0,76109 adet Net Holding A.Ş. payı verilecektir.

Yukarıda belirtilen esaslar dahilinde ve işbu Birleşme Sözleşmesi'nin 15. ve 16. maddesinde yer alan “ayrılma hakkı”nın kullanım tutarına bağlı olarak, birleşme sonrasında Devralan Şirket' in yeni sermaye yapısı farklılık arz edebilecektir.

Esas Sözleşme Değişikliği: Devralma nedeniyle Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin “Holding'in Sermayesi” başlıklı **8.maddesi** ve “Pay Senetleri ve Sermaye Piyasası Araçları” başlıklı **9.maddesi** Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Net Holding'in kurumsal internet sitesi www.netholding.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

Net Holding Esas Sözleşmesi'nin “Holding'in Sermayesi” başlıklı **8.maddesinin** ve “Pay Senetleri ve Sermaye Piyasası Araçları” başlıklı **9.maddesi** tadili hususlarının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

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’de yapılacak sermaye artırımı tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

8.2. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek devrolan şirketin 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 şirketin 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.

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

8.5. “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 edilecek ve Devrolan Şirket’in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak olup Devrolan Şirket de bu tarih itibariyle infisah etmiş sayılacaktır.

Devrolan Şirket, devre ilişkin genel kurul kararının kayıtlı bulunduğu ticaret sicil memurluğuna tescil tarihi itibariyle tasfiyesiz infisah edecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 543’ üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan Şirket İstanbul Ticaret Sicili'nde terkin olunacaktır.

Birleşmeye esas alınacak 31.12.2015 tarihli bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşme Sözleşmesinin taraf Genel Kurullarınca onaylanmasından sonra birleşmenin İstanbul Ticaret Siciline tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket’in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket’in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

8.6. 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 sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibarıyla Devrolan Şirket'in infisah ettiği 2016 yılı hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır.

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

Devralan Şirket Net Holding'de A Grubu pay senetleri, şirket Esas Sözleşmesi 15.maddesinde yer alan *"Yönetim Kurulu Üyelerinin tam sayı oluşturacak biçimde yarısından fazlası (A) Grubu pay sahiplerinin oyçokluğu ile belirleyecekleri adaylar arasından seçilir"* hükmü gereği imtiyazlıdır.

Devrolan Şirket Net Turizm pay senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Birleşmeye taraf her iki şirkette de intifa senetleri bulunmamaktadır.

Madde 11. Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

Taraf Şirketler, 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 maruz kalabileceği zarar ve ziyayı tazmin edecektir.

Madde 12. Genel Kurul için Azami Süre

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin Genel Kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Anılan genel kurul onaylarının Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde alınmaması 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.

Devralan Şirket nezdinde sermaye artırımı ve Esas Sözleşme tadilinin uygunluğu hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünün alınmasını müteakip Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na izin için başvurulacaktır.

İşbu Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onaylarına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

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

Birleşmeye Taraf Şirketler; birleşmeye konu Net Holding ve Net Turizm yönetim organlarına, yönetici ortakları ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ne 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 Net Turizm için Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ne ve Holding için ise Net Holding A.Ş.'ne 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 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 06.07.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan **1,2033 TL**;
- Net Holding A.Ş. 'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", Birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 06.07.2015 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan **3,1762 TL** olacaktır.

Ayrılma hakkı kullandırılmasına Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 (on) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. 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.

İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin 16. maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, Birleşme işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda

kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarının gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurulda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin sahip olduğu paylar dikkate alındığında, belirlenecek "üst sınır"ların aşılabacağına ilişkin emarelerin varlığı halinde ve Birleşme işleminden vazgeçilmesi hususunda Yönetim Kurulları'nın yetkilendirilmesinin pay sahiplerince onaylanması durumunda, "üst sınır"ların gerçekten aşıp aşılmadığının tespiti için, genel kurulda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinden ne kadarlık bir bölümünün "ayrılma hakkı"nı fiilen kullanmayı gerçekleştirip gerçekleştirmeyeceğinin tam ve doğru olarak anlaşılabilmesini teminen "ayrılma hakkı kullanım süresi"nin sonuçlanmasının beklenmesi gerekecektir. Dolayısıyla, SPK tarafından uygun görülmesi halinde, "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilecek aracı kurum tarafından "ayrılma hakkı kullanım süresi" boyunca "talep toplanacak" ve "ayrılma hakkı kullanım süresi"nin bitimini izleyen iş günü "üst sınır"ların aşıp aşılmadığı tespit edilerek "üst sınır"ların aşılmamış olması halinde, "ayrılma hakkı kullanım süresi"ni takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde "ayrılma hakkı" kullanan pay sahiplerine, ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle ayrılma hakkı konusu payların "satış"ı gerçekleştirilecektir. "Üst sınır"ların aşılmış olması halinde, Yönetim Kurulları Karar alarak birleşme işlemini tamamlamadan sona erdirecektir.

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

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

Birleşme işleminde; Birleşmeye Taraf Şirketler'in SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arzedilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle; 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'uncu maddesinin 5'inci fıkrası hükümleri dahilinde; Yönetim Kurulları tarafından, "ayrılma hakkı"ndan yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak Birleşmeye Taraf Şirketler için ayrı ayrı "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu "üst sınır" birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda konu edilen "üst sınır"lar aşıldığı takdirde ve/veya varsa Birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur "üst sınır"lar ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konularda Yönetim Kurulu Kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklama yapılacaktır ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Madde 17. İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi 6 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşmeye Taraf Şirketler'in 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, 24.05.2016

NET HOLDİNG A.Ş.

Orlando KALİMENOS
Yönetim Kurulu Üyesi

Hande TİBÜK
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

NET
TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Ragıp Nebil İLSEVEN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Cemal Cenap AYBAY
Yönetim Kurulu Başkanı