

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
FON ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN
SERMAYE AZALTIMI İŞLEMİ İLE İLGİLİ
YÖNETİM KURULU RAPORU

Nisan 2017

RAPORUN ÇERÇEVESİ:

İşbu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 22.6.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Pay Tebliği 19. maddesinin 11.c bendi "*Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur.*" ve Türk Ticaret Kanunu' nun (TTK) 473. maddesi "*Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir rapor genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.*" hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

RAPORUN DAYANAĞI:

Hem TTK'nın 379. maddesi hem de SPK'nın 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" ile "*bir şirketin doğrudan kendisi veya bağlı ortaklıkları vasıtasıyla kendi sermayesinde sahip olabileceği hisse oranı %10 ile sınırlandırılmış olup, Tebliğ'in 19/2 maddesi ve Geçici Madde 1/2 hükmü uyarınca, Tebliğ'in yayımı tarihinde bu hüküm ile uyumsuz durumda olan şirketlerin Tebliğ'in yayımı tarihinden itibaren bir yıl içinde %10'u aşan payları elden çıkarması gerektiği*" düzenlenmiştir.

SPK'nın Şirketimiz hakkında almış olduğu 21.04.2016 tarih ve 13/462 sayılı kararda, Şirketimiz bağlı ortaklıkları Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu ve Şirketimiz sermayesinin %15,76'sına tekabül eden payların Şirketimiz sermayesine olan oranının %10'un altına düşürülerek Geri Alınan Paylar Tebliği'ne uyum sağlanabilmesi amacıyla, 03.01.2017 tarihine kadar süre verilmiştir.

Ancak rapor tarihi itibarıyla, %10 limitini aşan payların, bağlı ortaklıklarımız tarafından elden çıkarılmadığı görülmektedir.

Bu nedenle, Şirket sermayemizde bağlı ortaklıklarımızın sahibi bulunduğu ve %10'luk limiti aşan kısma ait paylar; Tebliğ'in 19. maddesi 9. fıkrası "*Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.*" hükmü gereğince sermaye azaltımına konu edilecektir.

İşbu raporda, sermaye azaltımının amacı, gerekçeleri, yöntemi ve sağladığı yararlar ele alınmaktadır.

SERMAYE AZALTIMI YÖNETİM KURULU KARARLARI:

Net Holding A.Ş. (“Şirket/Holding”) Yönetim Kurulumuz,

05.01.2017 tarih ve 2017/2 sayılı toplantısında;

“Şirketimiz bağlı ortaklıklarının sahip olduğu, Şirketimiz paylarının, Şirket sermayesinin %10'unu aşan kısmının, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 21.04.2016 tarih ve 13/462 sayılı kararı çerçevesinde, 03.01.2017 tarihine kadar bağlı ortaklıklarımız tarafından elden çıkarılmadığı tespit edilmiş olup, bahse konu payların Şirketimiz tarafından devralınarak 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 edilmesine, bu amaçla 365.750.000 TL tutarındaki Şirket sermayesinin 27.150.000 TL tutarında azaltılarak 338.600.000 TL'na indirilmesine ve söz konusu sermaye azaltımı işlemleri için gerekli hazırlıkların ve başvuruların yapılmasına oybirliği ile karar vermiştir.”

18.01.2017 tarih ve 2017/5 sayılı toplantısında ise;

“Yönetim Kurulumuzun 05.01.2017 tarihli toplantısına ek karardır.

SPK'nın II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği'ne” aykırılık nedeniyle, bağlı ortaklıklarımızın sahip olduğu ve sermayemizin %10'unu aşan kısmına ait paylarının, sermaye azaltımında kullanılmak üzere geri alınmasına,

Bu amaçla,

<i>Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.'den</i>	<i>3.341.934 TL</i>
<i>Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den</i>	<i>23.808.066 TL</i> olmak üzere,
<i>Toplam</i>	<i>27.150.000 TL</i> nominal payımızın devralınmasına,

söz konusu sermaye azaltım işlemleri için hazırlıkların tamamlanarak başvuruların yapılmasına ve her türlü iş ve işlemlerin ifası hususunda gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesine, bu hususta Şirket Üst Yönetimine yetki verilmesine,

İşbu Yönetim Kurulu Kararı gereği ekli tadil tasarı metinlerinin gerekli tüm belgelerle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay ve uygunluk görüşlerinin alınmasına, uygunluk görüşlerinin alınmasından sonra, metinlerin onaylanan şekilde tadilinin T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayına sunulmasına,

Tüm onayların alınması ve yasal prosedürün ikmalinin ardından Esas Sözleşme değişikliğinin Genel Kurulun onayına sunulmasına

oybirliği ile karar verilmiştir.”

Şirketimizin **06.04.2017 tarih ve 2017/11 sayılı** toplantısında ise sermaye azaltımına ilişkin esas sözleşme tadil tasarıları yeniden karara bağlanmıştır.

SERMAYE AZALTIMINA KONU PAYLAR:

SPK II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği” 03.01.2014 tarihinde yürürlüğe girmiş olup, anılan tarih itibariyle bağlı ortaklıklarımız Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Net Turizm) ve Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’in (Asyanet) sahip oldukları Şirketimiz paylarının Şirketimiz sermayesine oranı %68,91 seviyesindedir.

Şirketimiz ve Şirketimiz bağlı ortaklıkları Net Turizm ve Asyanet SPK II-22.1 sayılı Tebliği’nin yürürlüğe girmesinden sonra, Tebliğ’in Geçici 1. maddesinin 2. fıkrasına uyum sağlayabilmek için azami hassasiyeti göstermiş, Net Turizm ve Asyanet’in Şirketimiz sermayesindeki pay oranları 03.01.2015 tarihi itibariyle %68,91’den %28,83’e düşürülmüştür.

Şirketimizin ve Şirketimiz bağlı ortaklıkları Net Turizm ve Asyanet’in pay satışına ilişkin çabaları 03.01.2015 tarihinden sonra da devam etmiş ve bahse konu bağlı ortaklıkların Şirketimiz sermayesindeki payları %15,76 seviyesine gerilemiştir.

Net Turizm ve Asyanet’in Şirketimiz sermayesinde sahip oldukları pay oranının oldukça yüksek olması nedeni ile Şirketimiz paylarının işlem gördüğü piyasada II-22.1 sayılı Tebliğ hükümlerine uyum sağlamak amacıyla bir yıllık dönem içerisinde yapılacak pay satışlarının;

- 1) Şirketimiz pay piyasasında arz ve talep dengesini bozacağı,
- 2) Şirketimiz pay fiyatı üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturacağı ve

Şirketimiz pay piyasasındaki satış baskısı nedeni ile oluşacak piyasa fiyatının Şirketimizin gerçek değerini yansıtmayacağı ve bu durumdan Şirketimiz paylarına yatırım yapmış olan yatırımcıların zarar göreceği hususları göz önünde bulundurularak pay satış işlemlerinin, ilgili piyasada, özel emir yoluyla önceden belirlenmiş alıcılara yapılması yöntemi tercih edilmiş, ayrıca bu satışlar yapılırken satış fiyatları Şirketimizin ve Şirketimizin mevcut pay sahiplerinin zarar görmesini engelleyecek biçimde tespit edilmiş ve **II-22.1 sayılı Tebliğ hükümlerine uyum ile Şirketimiz pay sahiplerinin menfaatlerinin korunması arasındaki hassas denge** gözetilmiştir.

Bu çerçevede, satış işlemleri piyasa koşullarının uygun olduğu durumlarda gerçekleştirilmiş ve bir taraftan II-22.1 sayılı Tebliğ’in 9. maddesinin 1. fıkrasında öngörülen %10’luk sınıra ulaşmak hedeflenirken, diğer **taraftan Şirketimiz malvarlığının azalmasına ve Şirketimiz pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilecek satış işlemlerinden kaçınılarak Şirketimizin yatırımcılar nezdindeki saygınlığının ve güvenilirliğinin korunması** hedeflenmiştir.

Net Turizm ve Asyanet, yukarıda belirtilen hassasiyetleri dikkate alarak, 03.01.2014 ve 03.01.2015 tarihleri arasında Şirketimiz sermayesinin %40,08’ine tekabül eden payları ellerinden çıkarabilmişler; piyasa koşullarının daha yüksek oranlı bir satış işlemine izin vermemesi nedeni ile yukarıda belirtilen hassasiyetler çerçevesinde daha yüksek tutarda bir satış işlemi gerçekleştirilememişlerdir.

Net Turizm ve Asyanet'in sahip oldukları Şirketimiz hisselerinin satışına yönelik çabalar 03.01.2015 tarihinden sonra da devam etmiş, ancak yukarıda belirtilen hassasiyetler ile 2015 ve 2016 yıllarında piyasalarda yaşanan belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle Net Turizm ve Asyanet'in Şirketimiz sermayesinde sahip oldukları pay oranı, %28,83'ten %15,76'ya indirilebilmiş, böylelikle Net Turizm ve Asyanet'in 03.01.2014 tarihinden itibaren satışını gerçekleştirdiği payların Şirketimiz sermayesine olan oranı Şirketimizin sermayesinin yarısını aşarak %53,15'e ulaşmıştır.

SPK'nın 21.04.2016 tarih ve 13/462 sayılı toplantısında, bağlı ortaklıklarımızın sahip oldukları Net Holding paylarının Şirketimiz sermayesine olan oranının %10'un altına düşürülebilmesi için 03.01.2014 tarihinden başlamak üzere Şirketimize 3 yıl süreyle izin verilmiştir. Verilen süre 03.01.2017 tarihi itibarıyla dolmuş olup, yukarıda açıklanan hassasiyetler nedeniyle, söz konusu %10'luk sınırın altına düşülememiştir.

Verilen sürenin bitim tarihi olan 03.01.2017 tarihinde ki Şirketimiz ortaklık yapısı aşağıda sunulmaktadır:

Ortağın Adı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş.		
(SPK 21.07.2016 Duyurusu Gereği Alınan Paylar) (*)	30.250.537,00	8,27
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. (**)	30.581.782,02	8,36
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	27.068.341,53	7,4
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. (**)	3.341.934,40	0,91
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş. (**)	0,75	0,00
Besim Tibuk	52.448.260,30	14,34
Diğer	222.059.144,00	60,72
Toplam Sermaye	365.750.000,00	100,00

(*) SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları ile izin verilen ve borsadan alınan şirketimiz kendi paylarının nominal tutarıdır.

(**) Şirketimizin sermaye yapısında bağlı ortaklıklarımızın sahip olduğu paylardır ve toplamı %16,67 olup TTK ve SPK gereği %10'luk limiti aşmaktadır.

Yukarıda ki 03.01.2017 tarihli Şirketimiz ortaklık yapısının özet dağılımı şöyledir:

Ortakların Dağılımı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Şirketimiz Kendi Payları Toplamı	30.250.537,00	8,27
Bağlı Ortaklıklarımızın Sahip Olduğu Şirketimiz Payları Toplamı	60.992.058,70	16,67
Diğer Paylar	274.507.404,30	75,06
Toplam Sermaye	365.750.000,00	100,00

03.01.2017 tarihinden sonra ortaklık yapımızı etkileyen aşağıdaki işlemler gerçekleşmiştir:

- 03.01.2017 - 03.02.2017 tarihleri arasında, SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında **14.083.194 Adet** şirketimiz kendi payları borsadan geri alınmıştır.
- SPK II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"ne uyum sağlamak amacıyla, Şirketimiz sermaye azaltımında kullanılmak üzere;

18.01.2017 tarihi itibarıyla,

Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.'den	3.341.934 TL	2,79 TL'den	9.323.995,86 TL,
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den	<u>23.808.066 TL</u>	2,79 TL'den	<u>66.424.504,14 TL,</u>
Toplam	27.150.000 TL	ve	75.748.500,00 TL.

tutarında geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir.

Bu işlemlerin etkisi de dahil 06.04.2017 tarihi itibarıyla KAP'ta yer alan Şirketimiz "Son Durum Ortaklık Yapısı" aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş. (SPK 21.07.2016 Duyurusu Gereği Alınan Paylar) (*)	44.333.731,00	12,12
Net Holding A.Ş. (Sermaye Azaltımında Kullanılacak Geri Alınan Paylar) (**)	27.150.000,00	7,42
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782,02	8,36
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.260.275,53	0,89
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	0,40	0,00
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	0,75	0,00
Besim Tibuk	52.548.260,30	14,37
Diğer	207.875.950,00	56,84
Toplam Sermaye	365.750.000,00	100,00

(*) SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları ile izin verilen ve borsadan alınan şirketimiz kendi paylarının nominal tutarıdır.

(**) Sermaye azaltımına konu, Şirketimizin sermaye yapısında bağlı ortaklıklarımızın sahip olduğu payların sermaye azaltımı ile itfa edilecek geri alınan payların nominal tutarıdır.

Yukarıda ki 06.04.2017 tarihli Şirketimiz ortaklık yapısının özet dağılımı şöyledir:

Ortakların Dağılımı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Şirketimiz Kendi Payları Toplamı	71.483.731,00	19,54
Bağlı Ortaklıklarımızın Sahip Olduğu Şirketimiz Payları Toplamı	33.842.058,70	9,25
Diğer Paylar	260.424.210,30	71,21
Toplam Sermaye	365.750.000,00	100,00

Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınacak izinler ile yapılacak ilk Genel Kurul'un onayından ve kararlarının Ticaret Siciline tescilinden sonra, Şirketimiz azaltılmış **“Ortaklık Yapısı”** aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı/Ünvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş. (SPK 21.07.2016 Duyurusu Gereği Alınan Paylar) (*)	44.333.731,00	13,09
Net Holding A.Ş. (Sermaye Azaltımında Kullanılacak Geri Alınan Paylar) (**)	-	-
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782,02	9,03
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.260.275,53	0,96
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	0,40	0,00
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	0,75	0,00
Besim Tibuk	52.548.260,30	15,49
Diğer	207.875.950,00	61,43
Toplam Sermaye	338.600.000,00	100,00

(*) SPK'nın 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları ile izin verilen ve borsadan alınan şirketimiz kendi paylarının nominal tutarıdır.

(**) Sermaye azaltımına konu, Şirketimizin sermaye yapısında bağlı ortaklıklarımızın sahip olduğu payların sermaye azaltımı ile itfa edilecek geri alınan payların nominal tutarıdır.

Yukarıda ki Şirketimiz ortaklık yapısı özet dağılımı şöyledir:

Ortakların Dağılımı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Şirket Kendi Payları Toplamı	44.333.731,00	13,09
Grup Şirketleri Ortaklık Toplamı	33.842.058,70	9,99
Diğer Ortaklar	260.424.210,30	76,92
Toplam Sermaye	338.600.000,00	100,00

Özetle,

Şirketimizin bağlı ortaklıklarının elinde bulunan, şirketimiz payları %16,67 olup, söz konusu payların Şirketimiz sermayesine olan oranının %10'un altına indirilebilmesi amacıyla Şirketimiz sermayesinin % 7,42 oranına isabet eden paylar bağlı ortaklıklarımızdan satın alınmıştır. Satın alınan paylar sermaye azaltımına konu edilerek itfa edilecektir.

İtfa işlemi, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19. maddesi 6. fıkrası *“Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.”* hükmü gereğince pay adedinde azaltım şeklinde yapılacaktır.

Bu çerçevede, 365.750.000 TL olan Şirketimiz çıkarılmış sermayesi 7.315.000.000 adet paydan oluşmakta olup sermaye azaltımına konu edilecek 27.150.000 TL nominal değerli 543.000.000 adet pay *“pay sayısının azaltılması suretiyle”* itfa edilecektir.

Söz konusu sermaye azaltımı ortaklık malvarlığımızda herhangi bir eksilmeye yol açmayacaktır.

Esas Sözleşme Tadili,

Şirketimizin 365.750.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, geri alınan paylarının itfası suretiyle 27.150.000 TL azaltılarak 338.600.000 TL'ye indirilmesini içermektedir. Bu amaçla, Esas Sözleşmemizin “ **Holding'in Sermayesi**” başlıklı 8. maddesi ile “ **Pay Senetleri ve Sermaye Piyasası Araçları**” başlıklı 9. maddesi ve “Sermaye Değişiklikleri” başlıklı 13. maddesi tadil edilecektir.

SERMAYE AZALTIMASININ ŞİRKET İLE ORTAKLARA SAĞLAYACAĞI FAYDALAR:

Şirketimiz paylarının gerçek değerini yansıtması, yatırımcımızın korunması açısından büyük önem taşımaktadır. Gerçekleştirecek sermaye azaltımı ile hisse fiyatı üzerinde geri alınan payların satılma olasılığından kaynaklanabilecek baskının azaltılabileceğini öngörüyoruz.

Yapılacak sermaye azaltımı neticesinde Şirketimiz SPK II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği”ne ve SPK'nın 21/04/2016 tarihli 13/462 sayılı kararına uyum sağlamış olacaktır. Söz konusu sermaye azaltımının genel bir sermaye azaltımı olmaması ve Şirketin kendi paylarının bir kısmının itfa edilmesi nedeniyle, diğer ortaklık payları zarar görmeyecektir.

SERMAYE AZALTIMASININ HANGİ ESASLAR ÇERÇEVESİNDE YAPILACAĞI:

SPK'nın İlgili Hükümleri:

SPK'nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı geri alınan payların itfasının uygulama esaslarına ilişkindir. İlke Kararında;

“Kurulumuzun II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği”nin 19'uncu maddesinin dokuzuncu fıkrasında yer alan “Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.” hükmü kapsamında yapılacak sermaye azaltımlarında, VII-128.1 sayılı “Pay Tebliği”nin 19'uncu maddesinin yalnızca 6, 9, 10 ve 11'inci fıkrasında yer alan hükümlerin esas alınmasına karar verilmiştir.”

Buna göre;

- SPK II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19. maddesi 9. fıkrası gereğince;

“Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası

MADDE 19 –...

(9) Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.”

- SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19. maddesinin 6, 9, 10 ve 11. fıkraları gereğince;

“Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı

MADDE 19 – ..

(6) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımları, sadece pay sayısının azaltılması suretiyle yapılabilir.

...

(9) Sermaye azaltımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırılması, ortaklık yönetim kurulunun sorumluluğundadır.

(10) Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında TTK'nın 473 üncü maddesinin ikinci fıkrası ile 474 üncü ve 475 inci maddeleri uygulanmaz.

(11) Bu maddenin üçüncü fıkrasındaki esaslar saklı kalmak kaydıyla, ortaklığın kayıtlı sermaye sisteminde olup olmadığına bakılmaksızın sermaye azaltımlarında aşağıdaki işlemlerin yapılması gerekir.

a) Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekline uygun görüş alınmak üzere bu Tebliğin 8 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile ayrıca sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımı yapılması durumunda bu Tebliğin 3 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile payları GİP'te işlem gören ortaklıklar bakımından ise bu Tebliğin 4 numaralı ekinde belirtilen belgeler ile Kurula başvurulur.

b) Madde tadil tasarısı için ortaklığın tabi olduğu özel mevzuatlar uyarınca başka bir kurumun da izni ya da onayı gerekiyorsa, söz konusu izin ve onaylar alınır ve gerekli diğer prosedürler yerine getirilir.

c) Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur.

ç) Sermayenin azaltılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile konuya ilişkin yönetim kurulu raporu esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kurul uygun görüşü tarihinden itibaren azami altı ay içinde yapılacak genel kurul toplantısında karara bağlanır. Altı ay içerisinde genel kuruldaki geçirilerek onaylanmayan tadil tasarısı geçerliliğini yitirir. Söz konusu genel kurul kararı alınırken varsa oydaki imtiyazlar kullanılamaz. Sermaye azaltımı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal ediyorsa, imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunun da esas sözleşme değişikliğini ve yönetim kurulu raporunu onaylaması gerekir. İmtiyazlı pay sahipleri özel kurulu hakkında TTK'nın 454 üncü maddesi uygulanır. Sermaye azaltımının karara bağlanacağı genel kurul toplantısındaki toplantı ve karar nisabı, Kanununun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasındaki esaslara göre tespit edilir.

d) Genel kurulca alınan sermaye azaltım kararı ile onaylanmış yönetim kurulu raporu, genel kurul tarihini takiben on beş gün içerisinde ticaret siciline tescil ettirilerek TTSG'de ilan edilir.”

TTK'nın İlgili Hükümleri:

TTK'nın 473. maddesi ve devamında Anonim Şirketlerin sermayelerinin azaltılması ile ilgili düzenlemeler bulunmaktadır.

SPK mevzuatı uyarınca TTK' nın 473. maddesinin 2. fıkrası ve 474 ve 475. maddeler pay itfası yolu ile yapılacak fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımlarında uygulanmamaktadır.

TTK'na göre,

“MADDE 473- (1) Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir.”

SONUÇ OLARAK;

- (1) Şirketimizin kendi elinde bulundurduğu paylarının bir kısmının itfası amacıyla,
 - 7.315.000.000 paydan oluşan 365.750.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayemizin, 27.150.000 TL nominal bedel karşılığı 543.000.000 adet payın itfa edilmesi suretiyle, 6.772.000.000 paydan oluşan 338.600.000 TL'na indirileceğini,
 - Pay sayısının azaltılması suretiyle gerçekleştirilecek sermaye azaltım işleminin, ortaklık malvarlığımızda herhangi bir eksilmeye yol açmayacağını,
- (2) İşbu Rapor'da yer aldığı üzere; sermaye azaltımı işleminin Şirketimizin ve ortaklarının menfaatlerine uygun olduğunu, Yönetim Kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor'un ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını,

beyan ederiz.

Saygılarımızla,

NET HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU