

**Net Holding A.Ş.'nin
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'yi
Tüm Aktif ve Pasifi ile Birlikte Bir Bütün Halinde
Devralması Suretiyle Net Holding A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin
Birleşme Raporu**

Bu Rapor Birleşmeye Taraf Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulları Tarafından Birlikte Hazırlanmıştır.

10.07.2017

BİRLEŞME RAPORU

GİRİŞ

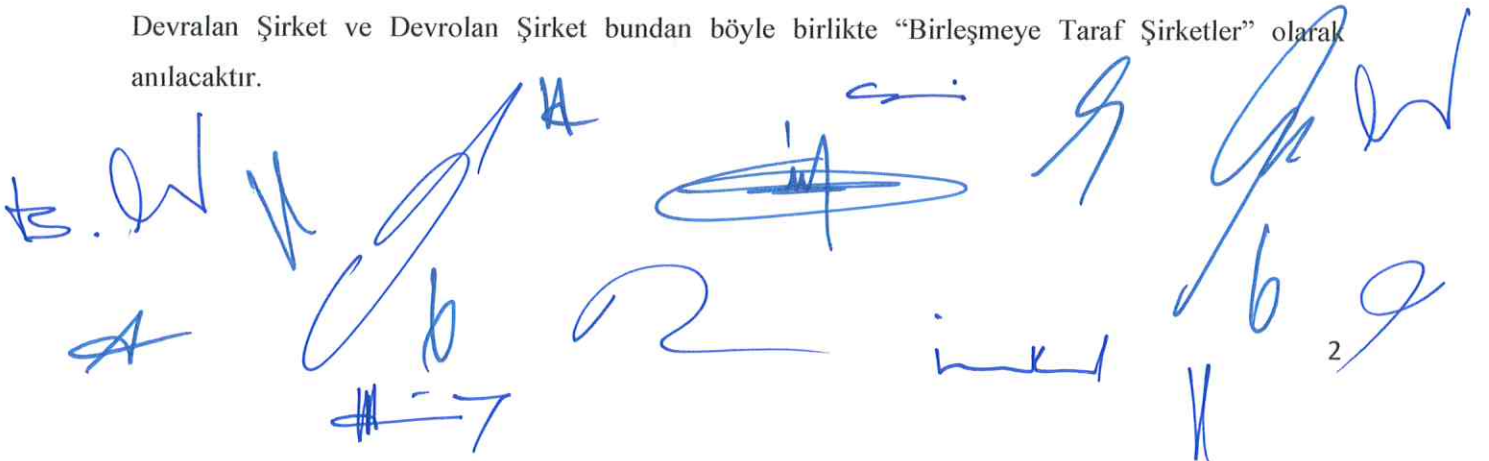
Net Holding A.Ş. “**Devralan Şirket**”nin 08.02.2017 tarih ve 2017/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. “**Devrolan Şirket**”nin 08.02.2017 tarih ve 2017/3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devralan ile Devrolan Şirket’in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)’nun 134 ve 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. (BİST)’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 aktaracak ve Devrolan Şirket tasfiyesiz olarak infisah edecektir.

Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, işbu birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla SPK’ya ve gereken hallerde diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapacaktır.

İşbu “Yönetim Kurulu Raporu”, TTK’nın 147’nci maddesi ile SPK’nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II- 23.2)’nin 9’uncu maddesinin 2’nci fıkrası hükümleri gereğince ve bu hükümlere uygun olarak hazırlanmıştır.

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



BİRLEŞME RAPORU

I. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

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

(Handwritten signatures and initials in blue ink)

3

BİRLEŞME RAPORU

II. MEVCUT SERMAYE YAPISI VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış sermaye : 338.600.000 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 TIBUK	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 İle 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.

ts. w
A

si
2

9
b
4
9

BİRLEŞME RAPORU

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 TİBUK	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 yarıdan 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.

B. W. A. b. s. i. 5 b

BİRLEŞME RAPORU

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

- Çıkarılmış sermaye** : 350.000.000,00 TL
- Kayıtlı sermaye tavanı** : 600.000.000,00 TL
- 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.

- 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	

(Handwritten signatures and marks in blue ink)

BİRLEŞME RAPORU

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. YÖNETİM ORGANLARI VE ÜYELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

A. Devralan Şirket

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

Adı-Soyadı	Görevi
Besim TIBUK	Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hande TIBUK	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 TIBUK	Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail KIRTAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Zeynep SU	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet 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 at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

BİRLEŞME RAPORU

Yatırımcı tabanı genişleyecek, likidite artacaktır:

Mevcut durumda Devralan ve Devrolan her iki Şirket'in, aynı Gruba (Net Grubu) dahil olmaları ve faaliyet konularının da aynı olmasına rağmen Borsa'da ayrı ayrı işlem görmeleri, yatırımcı sayısının ve dolayısıyla likiditenin bölünmesine yol açmaktadır. Birleşme sonrasında, Net Holding A.Ş.'nin daha geniş bir yatırımcı tabanı, daha yüksek işlem hacmi ve daha likit bir işlem sırasına sahip olması beklenebilir.

Kar dağıtım potansiyeli artacaktır:

Birleşme işlemi öncesi Net Holding A.Ş.'nin solo mali tablolarında "geçmiş yıllar zararları" nedeniyle yakın bir gelecekte kar dağıtım potansiyeli söz konusu değilken; devrolan şirket Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin solo mali tablolarının karlı olması ve bu karın birleşme (küllü halefiyet) sebebiyle, Net Holding A.Ş.'deki "geçmiş yıllar zararları"nın mahsubunda kullanılabilme imkanının olması ve gelecek dönemlerde elde edilecek dönem karlarıyla birlikte, Net Holding A.Ş.'nin kısa zamanda kar dağıtımını yapabilir durumda olacağı öngörülmektedir.

B. Birleşme sözleşmesi:

Birleşmeye taraf şirketlerce 10.07.2017 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi ekte (**Ek: 1**) yer almaktadır.

C. 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.

D. Şirket paylarının değişim oranı ve öngörülmüşse denkleştirme akçesi; devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ortaklarına devralan Net Holding A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları



BİRLEŞME RAPORU

1. Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarının değişim oranı:

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 21.06.2017 tarihli "Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu"nda ("Uzman Kuruluş Raporu") belirlenen "değiştirme oranı" **0,97861**'dir. Birleşme işleminde Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Net Holding A.Ş. dışındaki pay sahiplerine, beher Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. payı karşılığında **0,97861 adet** Net Holding A.Ş. payı verilecektir.

2. Denkleştirme Akçesi Öngörülüp, Öngörülmediği: YOKTUR.

3. Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ortaklarına devralan Net Holding A.Ş. nezdinde tanınan ortaklık hakları:

Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ortaklarının, ortaklık haklarında herhangi bir azalma veya değişim söz konusu değildir. Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de herhangi bir imtiyazlı pay ve/veya intifa senedi bulunmamaktadır. Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ortakları, Net Holding A.Ş.'de de aynı ortaklık haklarına sahip olacaklardır. Net Holding A.Ş.'de ortakların sahip olduğu haklar Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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 itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

E. Varsa, ayrılma akçesinin tutarı ve şirket pay ve ortaklık hakları yerine ayrılma akçesi verilmesinin sebepleri: Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

F. 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 maddesi Hükümleri Gereğince Ayrılma Hakkı

BİRLEŞME RAPORU

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 kullanılabilmesi 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.

BİRLEŞME RAPORU

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.

G. Toplam Maliyet Üst Sınırı ve Yönetim Kurulu'nun Yetkilendirilmesi

Birleşme işlemi ile ilgili olarak; birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp 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.

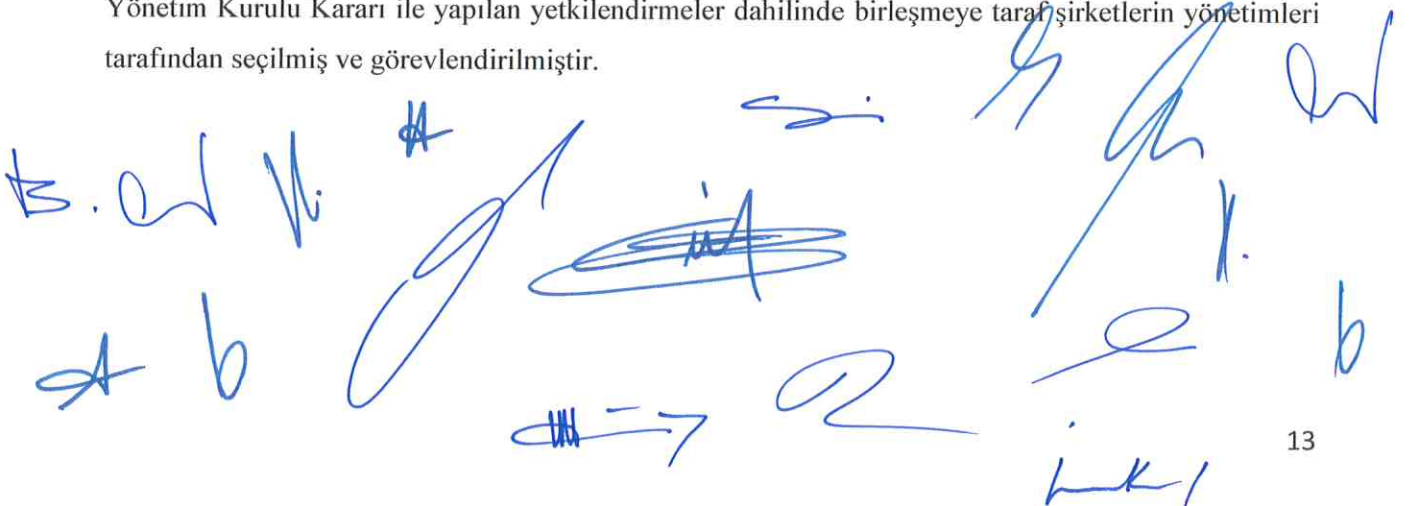
BİRLEŞME RAPORU

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarında Net Holding A.Ş. 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 işlemden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususu oylanacaktır. Genel Kurul toplantısında işlemden 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.

H. “Birleşme Oranı” ve “Değişim Oranı”nın belirlenmesi yönünden payların değerlemesine ilişkin özellikler (Bu bölümün hazırlanmasında Uzman Kuruluş Raporu'ndan yararlanılmıştır):

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek Net Holding A.Ş. paylarından Net Holding A.Ş. dışındaki Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla tespitinde, birleşmeye taraf şirketlerin 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. maddesi hükümlerine uygun olarak KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Uzman Kuruluş) tarafından hazırlanan 21.06.2017 tarihli “Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu” (Uzman Kuruluş Raporu) (Ek: 2) esas alınmıştır. Net Holding A.Ş.'nin 21.06.2017 tarih 2017/25 sayılı ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 21.06.2017 tarih 2017/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile Uzman Kuruluş Raporu kabul edilmiştir.

Uzman Kuruluş, devralan şirket Net Holding A.Ş.'nin 08.02.2017 tarih ve 2017/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve devrolan şirket Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 08.02.2017 tarih ve 2017/3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılan yetkilendirmeler dahilinde birleşmeye taraf şirketlerin yönetimleri tarafından seçilmiş ve görevlendirilmiştir.



BİRLEŞME RAPORU

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranının **%60,04867** olarak belirlenmesi; bu kapsamda birleşme işleminde Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. pay sahiplerine tahsis edilmek üzere Net Holding A.Ş. bünyesinde yapılacak sermaye artırım tutarının **225.275.937 TL** olması ve buna bağlı olarak değiştirme oranı olarak **0,97861 belirlenmesi dolayısıyla**, beher Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. payına **0,97861 adet** Net Holding A.Ş. payı verilmesi uygun bulunmuştur. Uzman Kuruluş Raporu ekte pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'nin birleşmesi işleminde, “birleşme oranı”, “hisse değişim oranı” ve “birleşme sonucunda ulaşılabilecek sermaye tutarı”nın belirlenmesi amacıyla, “Özkaynak” metodu, “Piyasa Çarpanları” metodu ve “Piyasa Değeri” metodu olmak üzere uluslararası değerlendirme standartlarına göre kabul görmüş 3 farklı yöntem kullanılmıştır.

Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yöntemin eşit ağırlıklı ortalaması (%33) dikkate alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı : %60,04867

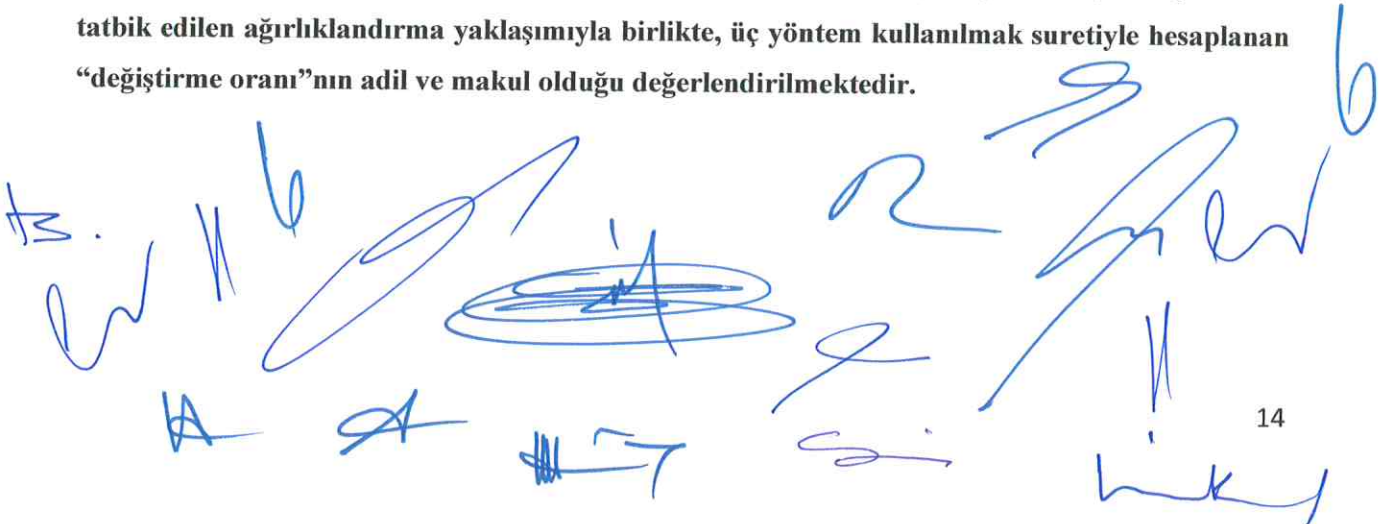
Değiştirme Oranı : 0,97861

olarak belirlenmiştir.

İ. Kullanılacak Olan Birleşme Oranının Adil ve Makul Olup Olmadığına İlişkin Görüş

Kullanılan yöntemlerden “Piyasa Çarpanları” metodu ve “Piyasa Değeri” metodunda piyasada (Borsa'da) oluşan veriler kullanıldığından “piyasa” bazlı “Özkaynak” metodu ise piyasada oluşan verilerden bağımsız olarak, birleşmeye taraf şirketlerin konsolide finansal tablolarındaki özkaynak tutarlarını kullandığından varlık bazlı yaklaşım olarak dikkate alınmıştır.

Bu üç metoda göre hesaplanan “birleşme oranları”, “hisse değişim oranları” ve arttırılacak sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. **Uzman Kuruluş Raporu'nda, bu üç metoda tatbik edilen ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, üç yöntem kullanılmak suretiyle hesaplanan “değiştirme oranı”nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.**



BİRLEŞME RAPORU

J. Devralan Net Holding A.Ş. tarafından yapılacak sermaye artırım miktarı:

Net Holding A.Ş.'nin birleşme işlemi çerçevesinde çıkarılmış sermayesi 225.275.937 TL tutarında artırılmak suretiyle 338.600.000 TL'ndan 563.875.937 TL'na 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.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırım sonrasında ulaşılabilecek 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 A.Ş. payı verilecektir.

Birleşme sonrası Net Holding A.Ş.'nin 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
Halkınas Turizm Merk. A.Ş.	%0,00	1		1		1	%0,00
Pine River Fixed Income Lux Investments S.A.R.L.	%19,04	64.481.252		64.481.252		64.481.252	%11,44
Pine 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.

Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. aktifinde bulunan 30,581,782 TL nominal bedelli Net Holding A.Ş. payları birleşme ile birlikte Net Holding A.Ş. aktifine geçecektir.

BİRLEŞME RAPORU

Birleşme ile birlikte külli halefiyet yoluyla Net Holding A.Ş.'ne 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 artırım 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 artırım tutarının revize edilebilecek olması nedeniyle birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım 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 artırım işlemlerinin tamamlandığını gösteren Yönetim Kurulu kararı, SPK'nın 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.

BİRLEŞME RAPORU

K. Öngörülmüşse, devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ortaklarına, birleşme dolayısıyla yüklenecek olan, ek ödeme ve diğer kişisel edim yükümlülükleri ile kişisel sorumluluklar hakkında bilgi: YOKTUR.

L. Değişik türdeki şirketlerin birleşmelerinde, yeni tür dolayısıyla ortaklara düşen yükümlülükler: YOKTUR.

M. Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin işçileri üzerindeki etkileri ile mümkünse bir sosyal planın içeriği:

Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde Net Holding A.Ş.'ye devrolacaklardır.

Devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve/veya Devralan Net Holding A.Ş. işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

N. Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan devrolan şirketin 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 şirketin 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.

1. Alacaklara İlişkin Hususlar:

Devir, Net Holding A.Ş. ile Net Holding A.Ş.'ye katılma yoluyla devrolacak Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Genel Kurullarının, bu konuda alacakları birleşme kararının, devralacak Net Holding A.Ş.'nin kayıtlı bulunduğu İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup; devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesiyle Türk Ticaret Kanunu hükümlerine de uygun olarak devralan Net Holding A.Ş.'ye intikal edecektir. Bu suretle, Net Holding A.Ş. tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'ye ait olan üçüncü şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan Net Holding A.Ş. tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

BİRLEŞME RAPORU

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:

TTK'nun 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan Net Holding A.Ş. bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nun 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. TTK'nun 541/(1)'inci hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nun 157/(4)'üncü maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

TTK'nun 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca belirlenecek bir bankaya depo edilir.

Ancak TTK'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan Net Holding A.Ş. tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak Net Holding A.Ş.'nin güçlü finansal yapısı nedeniyle Türk Ticaret Kanunu'nun 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

3. 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 şirketin bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

BİRLEŞME RAPORU

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.

O. 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 Devrolan Şirket'e devir ve intikal edecektir. Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

P. Gerekiyorsa, ilgili makamlardan alınan onaylar:

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.

R. Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler:

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Birleşme işleminin, Birleşme Tebliği'nin 6(1) maddesi uyarınca, 31.08.2017 tarihine kadar Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. genel kurullarında onaylanması gerekmekte olup, genel kurulların belirtilen tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde birleşme işlemi 31.12.2016 tarihli finansal tablolar ile yapılamayacaktır.
- Birleşme işleminin Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. genel kurullarında onaylanmaması ihtimal dahilindedir.
- Birleşme işlemi nedeniyle Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ortaklarına ayrılma hakkı tanınmakta olup, ayrılma hakkı tutarlarının ve oranlarının Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulları tarafından ayrı ayrı belirlenmiş olan "üst sınırı" aşması halinde birleşme işleminden vazgeçilebilecektir.

V. FİNANSAL TABLOLAR

a) Net Holding A.Ş.'nin ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin birleşme işlemine esas, 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 tablolarında yer alan bilançoları ekte (Ek: 3) yer almaktadır.

BİRLEŞME RAPORU

b) Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Holding A.Ş.’nin doğrudan bağlı ortaklığı konumundadır. Buna göre, Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin tüm finansal sonuçları, “tam konsolidasyon” yöntemi ile Net Holding A.Ş.’nin konsolide finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile Net Holding A.Ş.’nin üç ayda bir periyodik olarak kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları, Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin tüm finansal sonuçlarını tam olarak (%100) içermektedir. Bu itibarla, birleşme işlemi sonrasında, Net Holding A.Ş.’nin kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablo ve dipnotlarında, önemli bir değişiklik olması söz konusu değildir. Ancak, birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda “ayrılma hakkı kullanım” miktarına da bağlı olarak (ayrılma hakkının kullanılması durumunda, ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin payları Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından satın ve devir alınacaktır), Net Holding A.Ş.’nin birleşme sonrasında kamuya açıklanacak ilk konsolide finansal tablolarında, “çıkarılmış sermaye”, “karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi”, “ana ortaklık payları” ile “kontrol gücü olmayan paylar” hesaplarında değişim olacaktır. Bunun haricinde, burada bahsedildiği üzere, Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin tüm finansal bilgilerinin tam olarak Net Holding A.Ş.’nin konsolide finansal tablolarında yer alması nedeniyle, Net Holding A.Ş.’nin birleşme nedeniyle proforma finansal bilgilerinde herhangi bir değişiklik olması söz konusu değildir.

SONUÇ

İşbu Rapor’da yer alan bilgiler ve gerekçeler ile adil ve makul olduğu Uzman Kuruluş tarafından tespit edilen “değiştirme oranı” doğrultusunda, Net Holding A.Ş.’nin doğrudan bağlı ortaklığı Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde devralması suretiyle, Net Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

EKLER;

- 1) Birleşme Sözleşmesi,
- 2) Uzman Kuruluş Raporu,
- 3) Birleşmeye Taraf Şirketlerin 01.01.2016-31.12.2016 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tabloları.



BİRLEŞME RAPORU

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