

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Net Holding A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Etiler Mah. Bade Sok. No:9 34337 Beşiktaş / İstanbul
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 177362
1.5. Faaliyet Konusu : Esas Sözleşmemizin 3. maddesi gereği;

“Holding, bir yandan kurduğu ve katıldığı şirketlerin iş alanlarındaki başarılarını arttırmak, sürekliliğini sağlamak, yönetimlerinde ileri organizasyon tekniği ile randımanı yükseltmek ve ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmek, ekonomik ve sosyal gelişmelerin bünyelerinde yaratabileceği sarsıntıları topluluk içinde gidermek, kendisinin ve şirketlerin öz kaynaklarını birlikte değerlendirerek girişimlere daha güçlü şekilde yönelmek, diğer yandan topluluk dışındaki şirket ve kuruluşlardan finansman ve kredi sağlamak, organizasyon, yönetim ve denetimlerine yardımcı olmak ve tek başına veya başka kişilerle belirli alanlara doğrudan doğruya yatırımlar yapmak amacı gütmektedir.

Holding olarak içinde bulunduğumuz Net Grubu’nun 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 4.153 kişidir.

Grubumuzun faaliyet gösterdiği alanlar “Turizm, Yayıncılık, Finans, Holding ve Diğer” olarak sınıflandırılmaktadır.

Turizm faaliyet alanı gelirleri “otel konaklama gelirleri, otel yiyecek içecek gelirleri, casino işletmeciliği” gelirlerinden oluşmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Net Grubu bünyesinde turizm faaliyet alanında sınıflanan bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

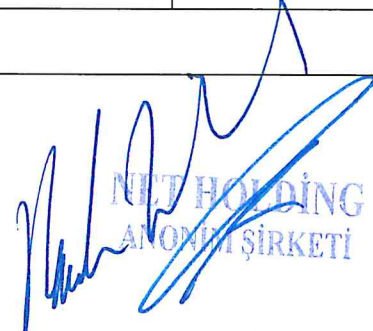
Turizm Alanındaki Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Faaliyet Yeri	Doğrudan Payı	Dolaylı Payı	Ana Ortaklık Dışı Pay
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	Turizm	İstanbul	%58,93	%58,93	%41,07
Voyager Kıbrıs Limited	Turizm	KKTC	%99,07	%99,58	%0,42
Elite Development and Management Limited	Turizm	KKTC	%96,63	%98,62	%1,38
Net Turistik Hizmetler Limited	Turizm	KKTC	%50,00	%99,79	%0,21
Operis Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği Ltd. Şti.	Gümrüksüz Mağazacılık	KKTC	%0,00	%48,34	%51,66


NET HOLDING
ANONİM ŞİRKETİ

Net Grubu bünyesinde 8 adet otel bulunmakta olup 6 tanesi KKTC’de, 1 tanesi Bulgaristan’ın Svilengrad şehrinde, 1 tanesi de İstanbul / Heybeliada’dır. KKTC’de bulunanlardan 5 tanesi otel işletmeciliği yapmakta, 1 tanesi ise henüz proje aşamasındadır. Bulgaristan’ın Svilengrad şehrinde bulunan Mosta Otel Haziran / 2018 itibarıyla grubumuz tarafından işletilmeye başlanmıştır. İstanbul, Heybeli Ada’da bulunan otelimiz ise 10.05.2016 tarihinde faaliyetlerini durdurma kararı almıştır.

Net Grubu bünyesinde yer alan oteller ve detaylı bilgileri aşağıdaki gibidir:

Oteller	Dahil Olduğu Grup Şirketi	Mevkii	Kiralık / Mülk	Mülk Sahibi	Kira Süresi	Yatak
Merit Crystal Cove Otel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/ Alsancak	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	49 Yıl (1996-2045)	710
Merit Royal Otel (A Blok)	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/ Alsancak	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	49 Yıl (2003-2052)	510
Merit Royal Premium Otel (B Blok)						
Merit Park Otel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne	Kiralık	Akfen Gayri Menkul Ticaret ve İnşaat A.Ş.	10+10 Yıl (2013-2023 / 2023-2033)	594
Merit Cyprus Garden Tatil Köyü ve Casino	Elite Development and Management Ltd.	Yeni İskele/ Gazi Magusa	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	25 Yıl (1997-2022)	200
					47 Yıl (1996-2043)	
Merit Lefkoşa Otel	Net Holding A.Ş.	Lefkoşa	Mülk	Net Holding A.Ş.	---	240
Mare Monte Otel (Proje aşamasındadır)	Net Turistik Hizmetler Ltd.	Girne/ Alsancak	Kiralık	Vakıflar İdaresi	49 Yıl (2007-2056)	1.484
Merit Halki Palace Otel	Net Holding A.Ş.	Heybeli Ada / İstanbul	Kiralık	Milli Emlak (İrtifa Hakkı Sözleşmesi)	29 Yıl (2007-2036)	90
				İstanbul Defterdarlığı (Kayyum Büro Başkanlığı)	Yıllık (2016-2017)	
Merit Mosta Otel	Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	Svilengrad	Kiralık	Global Game Group OOD	10 Yıl (2018 – 2028)	165
Toplam Yatak Sayısı						3.993


NET HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

Net Grubu bünyesinde 9 adet casino bulunmakta olup 5 tanesi KKTC’de, 2 tanesi Karadağ’da, 1 tanesi Hırvatistan’da, 1 tanesi Bulgaristan’dadır.

Net Grubu bünyesinde yer alan casinolar ve detaylı bilgileri aşağıdaki gibidir:

Casinolar	Dahil Olduğu Grup Şirketi	Mevkii	Kiralık / Mülk	Mülk Sahibi	Kira Süresi
Merit Crystal Cove Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/ Alsancak	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	49 Yıl (1996-2045)
Merit Royal Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/ Alsancak	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	49 Yıl (2003-2052)
Merit Park Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne	Kiralık	Akfen Gayri Menkul Ticaret ve İnşaat A.Ş.	10+10 Yıl (2013-2023 / 2023-2033)
Merit Cyprus Garden Casino	Elite Development and Management Ltd.	Yeni İskele/ Gazi Magusa	KKTC’den Kiralık	Devlet Emlak	25 Yıl (1997-2022)
					47 Yıl (1996-2043)
Merit Lefkoşa Casino	Net Holding A.Ş.	Lefkoşa	Mülk	Net Holding A.Ş.	---
Merit Splendid Casino Royale	Net Montenegro DOO	Budva / Karadağ	Kiralık	Dzek Pot DOO	5 Yıl (2016-2021)
Merit Casino Montenegro	Net Montenegro DOO	Podgorica / Karadağ	Kiralık	Dzek Pot DOO	5 Yıl (2016-2021)
Merit Casino Rixos Liberas	Merit Casino DOO	Dubrovnik / Hırvatistan	Kiralık	Hotel Libertas DOO	5 Yıl (2016-2021)
Merit Mosta Casino	Merit Global Game OOD	Svilengrad / Bulgaristan	Kiralık	Global Game Group OOD	10 Yıl (2018-2028)

Yayınçılık faaliyet alanı gelirleri “gazete, kitap ve kırtasiye satış gelirleri”nden oluşmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Net Grubu bünyesinde yayınçılık sektöründe yer alan grup şirketleri aşağıdaki gibidir:

Yayınçılık Alanındaki Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Faaliyet Yeri	Doğrudan Payı	Dolaylı Payı	Ana Ortaklık Dışı Pay
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yayınçılık	İstanbul	%99,76	%99,76	%0,24
Kıbrıs Diyalog Gazetecilik Ltd.	Gazetecilik	KKTC	%0,00	%87,13	%12,87



Finans faaliyet alanı gelirlerinde aracı kurum faaliyetleri gelirlerinden oluşmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla bu bölümde yer alan bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

Finans Alanındaki Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Faaliyet Yeri	Doğrudan Payı	Dolaylı Payı	Ana Ortaklık Dışı Pay
Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finans	İstanbul	%100,00	%100,00	%0,00

SPK'nın 10.02.2017 tarih ve 29975 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ III-37.1'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" (III-37.1.b) kapsamında, forex işlemlerine getirilen sınırlamalar nedeniyle, Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu 20.03.2017 tarih ve 2017/03 sayılı toplantısında, faaliyetlerinin 2 (iki) yıl süreyle geçici olarak durdurulması kararı almış ve SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Söz konusu başvuru SPK tarafından olumlu karşılanmış ve Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri 09.05.2017 tarihi itibarıyla durdurulmuştur.

Holding ve Diğer faaliyet alanına ait gelirler ise Ana Ortaklık Şirketimiz Net Holding A.Ş. gelirleri ile diğer bağlı ortaklıklarımızın gelirleri yer almaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla bu bölümde yer alan bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

Holding ve Diğer Alanındaki Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Faaliyet Yeri	Doğrudan Payı	Dolaylı Payı	Ana Ortaklık Dışı Pay
Net Holding A.Ş. (Ana Ortaklık)	Holding	İstanbul			
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	Turizm	İstanbul	%26,65	%99,67	%0,33
Mehrab MMC	İnşaat	Azerbaycan	%100,00	%100,00	%0,00
Loytaş Laleli Otelcilik Yat.Tur.ve Tic. A.Ş.	Turizm	İstanbul	%99,54	%100,00	%0,00
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	Turizm	İstanbul	%100,00	%100,00	%0,00
Azer Net Turizm	Turizm	Azerbaycan	%99,30	%99,30	%0,70
Net Montenegro D.O.O.	Turizm	Karadağ	%100,00	%100,00	%0,00
Merit Montenegro D.O.O.	Turizm	Karadağ	%100,00	%100,00	%0,00
Merit D.O.O.	Turizm	Hırvatistan	%100,00	%100,00	%0,00
Merit Travel Turizm Ve Seyahat A.Ş.	Turizm	İstanbul	%100,00	%100,00	%0,00
Merit International Tur.İşl. ve Hizm. A.Ş.	Turizm	İstanbul	%100,00	%100,00	%0,00
Merit Global Game OOD	Turizm	Bulgaristan	%0,00	%51,00	%49,00
Merit Bulgaria EOOD	Turizm	Bulgaristan	%100,00	%100,00	%0,00

(Handwritten signature and blue stamp of NET HOLDING ANONİM ŞİRKETİ)

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 28.08.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı günü Merkezi Kayıt Sistemi üzerinden alınan "Pay Senetleri" listesine göre ortak sayısı 11.500'den fazla gerçek/tüzel kişidir.

Şirketimizin 563.875.937 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı (06.09.2018 tarihi itibarıyla)		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Net Holding A.Ş. (Kendi Payları)	176.479.127,98	31,30
Besim Tibuk	167.812.203,99	29,76
Pine River Fixed Income Master Fund Ltd.	31.038.114,00	5,50
Halka Açık	188.546.491,03	33,44
Toplam	563.875.937,00	100,00

Ortaklık Yapısı (Grup Dağılımı)		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
A Grubu Paylar (*)	12,35	0,00
B Grubu Paylar	563.875.924,65	100,00
Toplam	563.875.937,00	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. "		

Şirket payları **BİST- Yıldız Pazar'da** işlem görmekte olup 06.09.2018 tarihi itibarıyla **1 TL** nominal değerli payın kapanış fiyatı **2,08 TL**'dir.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

06.09.2018 tarihinde KAP'tan alınan en son ortaklık yapısına göre sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi yurtdışında yerleşik grubumuzla ilişkisi olmayan Pine River Fixed Income Master Fund Ltd. adlı fondur. Fonun kurucusu ve yöneticisi Pine River Capital Management L.P'dir.

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik Pine River Fixed Income Master Fund Ltd. adlı fondur. Söz konusu fon Şirketimizin hâkim hissedarı olmayıp, bu fonun kurulu bulunduğu Lüksemburg ile ilgili herhangi bir risk bilginiz dahilinde değildir.



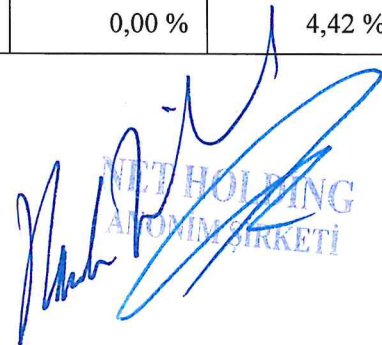
1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi/Unvanı	Seçildiği GK/ YK Tarihi	Görev Süresi
Besim TİBUK	Yönetim Kurulu Başkanı	16.06.2015	2015-2018
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	16.06.2015	2015-2018
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Orlando KALUMENOS	Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
İsmail Reha ARAR	Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Mehmet CERİTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Haluk ELVER	Yönetim Kurulu Üyesi	25.08.2015	2015-2018
Ali TOPUZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Işık BİREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018
Daryal BATIBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.06.2015	2015-2018

Şirket esas sözleşmesi 15'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulu ortaklar arasından veya dışarıdan seçilen en az 9, en çok 15 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu toplamda 11 üyeden oluşmakta olup, söz konusu üyelerden 4'ü bağımsız yönetim kurulu üyesidir.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar – 30.06.2018			
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Doğrudan Sermaye Oranı (%)	Sahip Olunan Dolaylı Sermaye Oranı (%)
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	890.000,00 TL	0,01 %	0,01 %
Müflis Marmara Bankası A.Ş.	550.000,00 TL	4,56 %	4,56 %
Kıbrıs Diyalog Yayıncılık Limited	2.640.000,00 \$	0,00 %	8,20 %
İkili Elektronik Ticaret Limited Şirketi	1.000.000,00 TL	0,00 %	10,00 %
Megavizyon Müzik Merk. Üretim ve Tic. A.Ş.	15.500.000,00 TL	0,00 %	4,42 %


NET HOLDİNG
A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Bağlı Ortaklıklar – 30.06.2018			
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Doğrudan Sermaye Oranı (%)	Sahip Olunan Dolaylı Sermaye Oranı (%)
Elite Development and Management Limited	19.072.167,00 TL	96,63 %	98,62 %
Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.500.000,00 TL	100,00 %	100,00 %
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	430.000,00 TL	26,65 %	99,67 %
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	6.900.000,00 TL	100,00 %	100,00 %
Loytaş Laleli Otelcilik Yat. Tur. ve Tic. A.Ş.	26.000.000,00 TL	99,54 %	100,00 %
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	2.550.000,00 TL	58,93 %	58,93 %
Net Turistik Yayınlar San. ve Tic. A.Ş.	2.500.000,00 TL	99,76 %	99,76 %
Net Turistik Hizmetler Limited	4.790.000,00 TL	50,00 %	99,79 %
Azer Net Turizm	645,16 \$	99,30 %	99,30 %
Mehrab MMC	78.937,42 \$	100,00 %	100,00 %
Operis Gümrüksüz Mağ. İşletmeciliği Ltd.	515.000,00 TL	0,00 %	48,34 %
Voyager Kıbrıs Limited	1.038.995.269,00 TL	99,07%	99,58 %
Merit D.O.O	12.013.139,00 €	100,00 %	100,00 %
Merit Montenegro D.O.O	6.300.001,00 €	100,00 %	100,00 %
Net Montenegro D.O.O	7.300.001,00 €	100,00 %	100,00 %
Kıbrıs Diyalog Gazetecilik Limited	3.400.000,00 TL	0,00 %	87,13 %
Merit Travel Turizm ve Seyahat A.Ş.	400.000,00 TL	100,00 %	100,00 %
Merit International Turistik İşl.ve Hiz. A.Ş.	400.000,00 TL	100,00 %	100,00 %
Merit Global Game OOD	6.000.000,00 BGN	0,00 %	51,00 %
Merit Bulgaria EOOD	2.564.202,86 €	100,00 %	100,00 %

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı-Soyadı	Görevi/Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	13.06.2016
Orlando KALUMENOS	Yönetim Kurulu Üyesi	17.03.2017
Haluk ELVER	Yönetim Kurulu Üyesi	17.03.2017



1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) yönetim kurulunun 01.02.2013 tarihli kararı ile Şirket borçlanma aracı ihraççısı sıfatıyla MKK üyeliği işlemlerini tamamlamıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 338.600.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

-Ayni Sermaye Artışı : Birleşme İşleminde kaynaklanmıştır

Şirketimizin 600.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 338.600.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, Bağlı ortaklığımız Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "Devir Alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemleri kapsamında, Net Holding A.Ş.'ye devrolan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin pay sahiplerine verilmek üzere 225.275.937 TL tutarında artırılarak 563.875.937 TL'ye çıkarılmıştır.

2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 563.875.937 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 18.10.2017

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 24.10.2017 / 9436

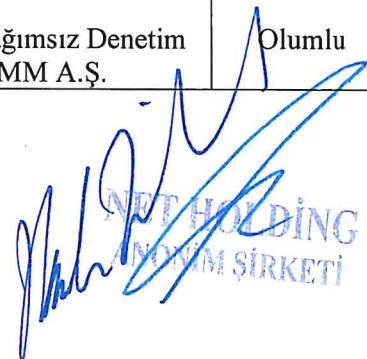
2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine İlişkin

Mali Müşavirlik Raporunun Tarihi ve Sayısı : 04.09.2018 / YMM 2792-42/182-126

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2016 ve 2017 yılları ile 01.01.2017-30.06.2017 ve 01.01.2018-30.06.2018 ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlama Esasları	Konsolide/ Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2018	Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2017	Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu
30.06.2017	Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2016	Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu



Şirket'in 2016 ve 2017 yılları ile 01.01.2017-30.06.2017 ve 01.01.2018-30.06.2018 ara hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	321.579.019	330.405.175	283.008.725	226.482.775
Finansal Yatırımlar	157.841.886	104.457.753	12.123.497	4.175.812
Ticari Alacaklar				
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	82.183.613	124.245.603	107.045.425	127.492.087
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	74.237.622	76.129.551	149.445.068	159.058.523
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	58.334.615	5.208.252	5.159.016	5.614.080
Diğer Alacaklar				
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	12.007.693	9.622.694	3.499.691	4.182.004
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacalar	1.605.600	2.120.358	1.527.897	3.027.588
Stoklar	28.692.148	30.662.865	31.460.546	37.832.969
Peşin Ödenmiş Giderler	13.534.994	18.224.560	15.897.715	24.616.874
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	6.565.998	3.624.485	8.994.632	10.913.177
Diğer Dönen Varlıklar	23.767.089	24.249.450	16.276.151	15.158.472
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	780.350.277	728.950.746	634.438.363	618.554.361
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	3.172.986	3.172.986	72.667.257	76.770.397
Diğer Alacaklar				
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3.679.355	7.141.483	4.172.064	4.473.301
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	894.361	901.058	1.078.246	1.287.825
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	77.171.478	75.890.940	86.627.448	104.894.769
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	519.539.237	531.328.153	903.742.875	893.537.875
Maddi Duran Varlıklar	1.648.095.244	1.661.621.898	2.633.829.194	2.687.671.791
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.406.549	3.157.388	3.033.756	9.940.837
Peşin Ödenmiş Giderler	16.866.541	29.795.106	31.849.939	42.577.216
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.061.446	24.505.837	20.401.814	36.079.026
Diğer Duran Varlıklar	2.381.775	2.681.515	10.747.838	11.224.984
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	2.296.268.972	2.340.196.364	3.768.150.431	3.868.458.021
TOPLAM VARLIKLAR	3.076.619.249	3.069.147.110	4.402.588.794	4.487.012.382

[Handwritten signature and blue stamp reading "NET HOLDİNG MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ"]

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.543.220	20.113.877	13.118.371	21.347.460
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	168.800.620	128.056.515	272.128.819	360.717.010
Ticari Borçlar				
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3.736	441.181	143.981	2.033.716
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	55.852.821	66.329.846	87.153.283	112.744.054
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	35.419.720	4.409.978	4.865.904	5.338.350
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.110.557	8.828.125	11.190.458	11.416.190
Diğer Borçlar				
- İlişkili taraflara diğer borçlar	698.286	573.007	980.316	1.116.796
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	16.553.907	25.559.392	15.193.602	16.700.317
Ertelenmiş Gelirler	10.904.706	10.889.950	15.422.808	14.590.618
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.764.067	1.163.787	7.918.634	13.419.749
Kısa Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.897.349	2.285.768	2.094.335	3.357.773
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	765.547	719.047	649.782	649.782
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	307.314.536	269.370.473	430.860.293	563.431.815
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	384.753.691	439.494.719	489.382.366	541.118.262
Ticari Borçlar	2.034.300	1.000.480	1.232.795	585.933
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	52.606	5.093	-	21.108
Diğer Borçlar	1.891.317	995.030	677.874	732.149
Ertelenmiş Gelirler	274.086	58.569	197.578	110.652
Uzun Vadeli Karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.192.570	2.450.990	3.276.609	3.932.390
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	268.008.691	259.534.382	592.857.360	588.234.321
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	659.207.261	703.539.263	1.087.624.582	1.134.734.815
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	966.521.797	972.909.736	1.518.484.875	1.698.166.630

[Handwritten signature]
NT HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.187.337.941	1.025.890.895	2.861.669.759	2.764.399.027
Ödenmiş Sermaye	365.750.000	338.600.000	563.875.937	563.875.937
Sermaye Düzeltme Farkları	56.808.615	56.808.615	146.085.110	410.912.684
Geri Alınmış Paylar	- 88.337.724	- 129.155.777	- 378.393.458	- 398.738.747
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	- 70.465.400	-39.519.911	- 7.986.162	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	2.147.113	- 45.135.542	- 53.710.445	- 53.710.445
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler				
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	535.091.278	481.089.568	1.428.844.377	1.414.449.478
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	- 896.590	- 905.931	- 1.393.270	- 1.370.192
- Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20.545.151	20.050.825	23.474.759	23.474.759
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler				
- Yabancı Para Çevrim Farkları	51.345.617	56.852.834	71.235.543	106.350.444
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	199.082.003	239.900.056	394.827.984	429.728.816
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	140.425.671	63.998.525	362.665.726	392.383.298
Net Dönem Karı veya Zararı	-24.157.793	-16.692.367	312.143.658	- 122.957.005
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	922.759.511	1.070.346.479	22.434.160	24.446.725
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.110.097.452	2.096.237.374	2.884.103.919	2.788.845.752
TOPLAM KAYNAKLAR	3.076.619.249	3.069.147.110	4.402.588.794	4.487.012.382

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	471.949.688	242.767.825	651.869.660	311.449.721
Satışların Maliyeti	-291.980.674	-182.110.025	-399.834.639	-218.681.446
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	179.969.014	60.657.800	252.035.021	92.768.275
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	6.618.671	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	-1.000.010	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	5.618.661	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)	185.587.675	60.657.800	252.035.021	92.768.275
Genel Yönetim Giderleri	-102.294.471	-53.038.649	-110.203.903	-61.864.306
Pazarlama Giderleri	-25.826.590	-10.643.773	-26.919.132	-11.782.562
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.512.223	14.523.184	34.269.099	25.731.876
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-17.461.491	-5.943.317	-10.388.996	-15.301.510

ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	68.517.346	5.555.245	138.792.089	29.551.773
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.474.666	1.566.332	383.083.247	2.352.890
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-319.051	-2.370	-364.817	-160.666
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-1.802.771	-520.875	984.981	151.320
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	70.870.190	6.598.332	522.495.500	31.895.317
Finansman Gelirleri	55.848.704	18.097.675	42.723.981	22.888.952
Finansman Giderleri	-98.178.185	-53.279.858	-152.411.235	-184.870.576
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	28.540.709	-28.583.851	412.808.246	-130.086.307
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-32.810.552	10.090.408	-97.696.250	5.987.033
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-4.764.067	-1.163.787	-7.918.634	-13.419.749
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-28.046.485	11.254.195	-89.777.616	19.406.782
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-4.269.843	-18.493.443	315.111.996	-124.099.274
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-	-1.397.966	-507.037	-356.147
DÖNEM KARI (ZARARI)	-4.269.843	-19.891.409	314.604.959	-124.455.421
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.887.950	-3.199.042	2.461.301	-1.498.416
Ana Ortaklık Payları	-24.157.793	-16.962.367	312.143.658	-122.957.005
Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,06605	-0,049298	0,763671	-0,218057
Sürdürülen Faaliyetlerden Kazanç	-0,06605	-0,04517	0,764912	-0,217425
Durdurulan Faaliyetlerden Kazanç	-	-0,004129	-0,001241	-0,000632

4. DERECELENDİRME (*)

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
FITCH RATINGS	30.11.2017	B	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu olarak derecelendirme kuruluşu görünümünü 'Stabil' olarak değerlendirdi.
JCR EURASIA RATING	19.10.2017	A (Trk)	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu olarak derecelendirme kuruluşu görünümünü 'Pozitif' olarak teyit etti.
JCR EURASIA RATING	07.10.2016	A (Trk)	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu olarak derecelendirme kuruluşu görünümünü 'Pozitif' olarak yukarı yönlü revize etti.

(*) Son iki yılda alınan ulusal ölçek derecelendirme notları için doldurulmuş olup, derecelendirme kuruluşu tarafından hazırlanan raporlar Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayımlanmıştır.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları:

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	100.000.000	TL	06.12.2016 (729 Gün)	05.12.2018	DİBS+4,5	Yurtiçi-Nitelikli Yatırımcı
Toplam	100.000.000	TL				

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Yurtdışı Tahvil	9.656.839	EURO	11.10.2017 (365 Gün)	11.10.2018	5,75	Yurtdışı
Yurtdışı Tahvil	2.809.230	EURO	20.10.2017 (365 Gün)	20.10.2018	5,75	Yurtdışı
Yurtdışı Tahvil	9.656.839	EURO	11.10.2017 (547 Gün)	11.04.2019	6,00	Yurtdışı
Yurtdışı Tahvil	2.809.230	EURO	20.10.2017 (547 Gün)	20.04.2019	6,00	Yurtdışı
Yurtdışı Tahvil	9.656.839	EURO	11.10.2017 (730 Gün)	11.10.2019	6,25	Yurtdışı
Yurtdışı Tahvil	2.809.230	EURO	20.10.2017 (730 Gün)	20.10.2019	6,25	Yurtdışı
Toplam	37.398.207	EURO				

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları:

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Yurtdışı Tahvil	50.000.000 EURO (21.09.2017 – 34/1167 sayılı Kurul Kararı)	12.601.793,00	EURO

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	150.000.000 TL - % 50,00
Yatırım (*)	150.000.000 TL - % 50,00
Toplam	300.000.000 TL - % 100,00

(*) Yurt dışında otel ve talih oyunları yatırımlarının finansmanında kullanılması düşünülmektedir.

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi:

Yetkili kuruluş henüz belirlenmemiş olup belirlendiğinde yatırımcılara bilgi verilecektir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi:

Nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek borçlanma araçlarının BIST Borçlanma Araçları Piyasasında işlem görmesi planlanmaktadır. İlgili başvuru daha sonra yapılacaktır.

06.09.2018

