



NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2019 – 31 MART 2019
ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

İlgili Hesap Dönemi	:	01.01.2019 - 31.03.2019
Ticaret Ünvanı	:	Net Holding A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	177362
Merkez Adresi	:	Etiler Mah. Bade Sok. No:9 34337 Beşiktaş / İST.
Telefon / Faks	:	(212) 358 04 44 / (212) 358 04 45
İnternet Adresi	:	www.netholding.com
Şube Adresi	:	Merit Lefkoşa Hotel&Casino Bedrettin Demirel Cad. Merit Lefkoşa Hotel Lefkoşa / KKTC
Şube Telefon / Faks	:	(0392) 600 55 00 / (0392) 600 55 13

FAALİYET KONUSU

Şirketimiz; 5 Ocak 1981 tarihinde anonim şirket statüsünde, 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 İstanbul'da kurulmuştur. Ana Ortaklık Şirket, büyük çoğunluğu iç ve dış turizm konusunda faaliyette bulunan çok sayıda şirketin kontrolünü elinde bulundurmaktadır.

YÖNETİM KURULU

Şirket'in 16.10.2018 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında yapılan seçim ile 3 (üç) yıllık süre için görevlendirilen Yönetim Kurulu üyelerinin ad ve soyadları aşağıda belirtilmiştir.

Besim TİBUK	Yönetim Kurulu Başkanı	2018–2021
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018–2021
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	2018–2021
Orlando KALUMENOS	Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
İsmail Reha ARAR	Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Mehmet CERİTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Haluk ELVER	Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
İsmail KIRTAY	Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Aliye Sim ÖZER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
İsmail Burak KÜNTAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Ragıp Nebil İLSEVEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Mehmet Aydoğan TÜRAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021
Daryal BATIBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018–2021

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

İsmail Burak KÜNTAY	Bağımsız Üye - Başkan	2018–2021
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2018–2021
Mehmet Cihan KADIOĞLU	Üye	2018–2021

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

İsmail Burak KÜNTAY	Bağımsız Üye- Başkan	2018–2021
Mehmet Aydoğan TÜRAY	Bağımsız Üye	2018–2021

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Aliye Sim ÖZER	Bağımsız Üye	2018–2021
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2018–2021

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı **3.791.424,00 TL**'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

Şirket Genel Kurulu'nca verilen izin çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'le kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ve rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

SERMAYE YAPISI

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 18.09.2017 tarihinde 600.000.000 TL olarak tescil edilmiş olup, çıkarılmış sermayemiz 563.875.937 TL'dir. 01.01.2019 – 31.03.2019 faaliyet dönemi itibarıyla Ortaklığımız sermaye yapısı;

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş.	186.394.508,00	33,06
Besim Tibuk	173.515.087,00	30,77
Halka Açık	203.966.342,00	36,17
	563.875.937,00	100,00

A grubu pay senetleri imtiyazlı pay senetleridir. Şirket Esas Sözleşmesine göre, Yönetim Kurulu üyelerinin tam sayı oluşturacak biçimde yarıdan fazlası (A) Grubu pay sahiplerinin oyçokluğu ile belirleyecekleri adaylar arasından seçilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" ile ilgili açıklamalarımız aşağıdaki gibidir:

1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"ne ek olarak 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında geri alınan paylar;

Sermaye Piyasası Kurulu, ülkemiz sermaye piyasalarında son günlerde yaşanan gelişmeler sonrasında piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemlerini temin etmek amacıyla 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli basın açıklamalarıyla; "ikinci bir duyuruya kadar uygulanmak üzere ve kamuya

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

açıklama yapmak kaydıyla, şirketlerin kendi paylarının geri alımını gerçekleştirebileceğini” duyurmuştur.

SPK'nun basın açıklaması sonrasında, Şirketimiz Yönetim Kurulu 22.07.2016, 26.07.2016 ve 22.12.2016 tarihli toplantılarında almış olduğu kararlar doğrultusunda, azami 3 (üç) yıl elinde bulundurmak üzere kendi paylarını satın almaya karar vermiştir.

Rapor tarihi itibarıyla, Şirketimiz bu kapsamda, toplam 132.388.550 TL nominal bedel karşılığı pay adedi için 321.975.512,42 TL ödeyerek %23,48 oranında kendi payına sahiptir.

2) Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği” kapsamında devir yoluyla birleşme sonrasında geri alınan paylar;

2a) Birleşme sebebiyle pay sahiplerinin “Ayrılma Hakları”nı kullanması neticesinde elde edilen paylar;

Sermaye Piyasası Kurulu’nun izni sonrasında, 28.08.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirketimizin Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile devir yoluyla birleşmesi işlemi pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir. Şirketimiz pay sahiplerinden 17.091.104,09 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahipleri muhalefet şerhi koymak şartıyla “Ayrılma hakları”nı kullanmak istemişlerdir. 06.09.2017 – 19.09.2017 tarihleri arasında 17.081.286,08 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahiplerinin ilgili hesaplarına 54.253.580,87 TL yatırılmıştır.

2b) Birleşme sonrasında devir yoluyla elde edilen paylar;

Şirketimizin devir yoluyla Net Turizm Ticaret A.Ş. ile birleşmesi sonrasında, infisah olan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu 30.581.782,02 TL nominal bedel karşılığı paylar, bedelsiz olarak şirketimiz mülkiyetine geçmiştir.

2c) Birleşme sonrasında devir yoluyla elde edilen paylar;

Şirketimizin devir yoluyla halka açık olmayan bağlı ortaklıklarımız Gökova Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş., Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş., Enet İnternet Yayıncılık Hizmetleri Yatırım ve Ticaret A.Ş., Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret A.Ş., Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletme A.Ş. ve Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşmesi sonrasında, infisah olan Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu 6.342.889,89 TL nominal bedel karşılığı paylar, bedelsiz olarak şirketimiz mülkiyetine geçmiştir.

Yukarıdaki açıklamalar sonrasında rapor tarihi itibarıyla;

Şirketimizin kendi payları toplamı **186.394.507,99 TL** nominal bedel karşılığı pay adedi olup, sermayemizin **%33,06** oranına tekabül etmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK’nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FAALİYETLERİMİZ

Şirketimizin **1 Ocak – 31 Mart 2019** dönemi faaliyetleri ve bunlar ile ilgili dönem içinde gündemde olan gelişmeler aşağıda sunulmuştur.

FAALİYET YAPISI

Net Holding A.Ş. aşağıdaki dört ana sektörde faaliyet göstermeye devam etmektedir. Söz konusu bu sektörler :

1. Turizm Sektörü
 - 1.1 Otel İşletmeciliği
 - 1.2 Turistik Alışveriş ve Araç Kiralama / Otopark İşletmeciliği
2. Şans Oyunları Sektörü
 - 2.1 Şans Oyunları Salonu İşletmeciliği
 - 2.2 Bölgesel Piyango İşletmeciliği
3. Yayıncılık Sektörü
4. Holding Faaliyetleri ve Diğer
 - 4.1 Gayrimenkul Geliştirme
 - 4.2 Diğer

1. TURİZM SEKTÖRÜ

1.1 OTEL İŞLETMECİLİĞİ

“Merit International Hotels&Resorts” bünyesinde barındırdığı oteller ile KKTC’nin turizm alanında gelişmesinde öncü rol oynamaya devam etmiştir. Ada turizmine olan inancını her geçen yıl artırarak sürdüren Merit Oteller Zinciri toplam 3.000’i aşan yatak kapasitesini KKTC’de yapılmakta olan yatırımlar ile 5.000 yatak seviyesine getirebilmeyi hedeflemektedir.

252 yataklı Merit Lefkoşa Oteli, Lefkoşa’nın ilk beş yıldızlı oteli olarak hizmet vermeye devam etmektedir.

Girne, Alsancak mevkiinde bulunan beş yıldızlı Merit Crystal Cove otelinin oda, spa ve sahil tesislerinin renovasyonları tamamlanmıştır. Ayrıca otel kapasitesinin artırılması amacıyla ilave yapılan 69 odalık ek bina inşaatı 2017 yılı içerisinde tamamlanarak hizmete sunulmuştur.

Gazimagosa’da bulunan Merit Cyprus Garden Hotel, standart ve süit oda olmak üzere toplam 84 oda kapasiteli “Tatil Köyü” konseptinde hizmet veren bir otelimizdir.

Girne’de bulunan Merit Royal Hotel Casino&Spa’nın ilk bölümü olan 260 yataklı Merit Royal Hotel 2013 yılında, ikinci bölümü olan 250 yataklı Merit Royal Premium Hotel’in açılışı ise 2014 yılında gerçekleşmiştir. Açılıştan çok kısa bir zaman geçmesine rağmen otelimiz “En Quality Turizm Oteli” ödülünü almıştır. Buna ek olarak; ETS bünyesinde yer alan Otelpuan.com’un, tatillerini gerçekleştiren misafirlerin katılımıyla yapmış olduğu anketler sonucu belirlediği ödüllerde “Size Özel” konseptiyle Merit Royal Hotel “En Memnun Kalınan Kıbrıs Tesisleri Özel

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ödülü” nün sahibi olmuştur. Grubumuz işletme gelirlerine olumlu katkıda bulunacağı kaçınılmazdır.

Grup şirketimiz Voyager Kıbrıs Limited'in Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.'nden kiraladığı, Girne'de bulunan Merit Park Hotel 01.01.2013 tarihinden itibaren şirketimiz tarafından işletilmeye başlanmış olup halen faaliyetlerine devam etmektedir.

İlave olarak grup şirketimiz 2007 yılında Vakıflar İdaresi mülkiyetinde bulunan Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Koyu hudutlarında yer alan Mare Monte Oteli turistik tesisi ve 460 dönümlük arazisinin 49 yıllığına kiralanması için açılan ihaleyi kazanmıştır. Söz konusu arazi üzerinde toplam 1.484 yatak kapasiteli beş yıldızlı otel, bungalow, çarşı, golf sahaları olmak üzere KKTC turizmine tekrar “Mare Monte” ismini kazandırmaya yönelik çalışmalara başlanmıştır. 2019 yılında da Merit Mare Monte tesisleri için ön görülen projelendirme çalışmaları devam etmektedir.

Olası direkt uçuş ve/veya izolasyonun kaldırılma ihtimalleri uluslararası politika gündemini meşgul etmektedir. Net Holding A.Ş., Kıbrıs'da oluşabilecek olumlu politik şartlardan (direkt uçuş ve/veya izolasyonun sona ermesi) pozitif olarak etkilenecek Borsa İstanbul'a (BİST) kote olan tek şirkettir. Olumlu etkiler ise sırası ile Net Grubu'nun Kıbrıs'da bulunan mal varlığında değer artışı ve Ada'dan elde edilecek Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (VFAÖK) rakamlarında ciddi artışlar olarak özetlenebilir. Direkt uçuşların KKTC'ye getireceği ek turizm potansiyeli ise Net Grubu otellerine ve şans oyunları salonlarına doluluk oranları ve satış ciro artışları olarak yansıtacaktır.

Girne'de 86.092 m2'lik kapalı alanda, üç katı zemin altında olmak üzere toplam 9 katlı, yaklaşık 630 yatak kapasiteli, 274 odalı olarak planlanan Merit Royal Garden Hotel projemizin kaba inşaatı tamamlanmış olup, ince inşaat işleri devam etmektedir. Ayrıca otelin bünyesinde yaklaşık 6.000 m2 büyüklükte planlanan toplantı kompleksi içinde 2.400 m2 lik alanda kolonsuz çok amaçlı konferans salonu ve yine otelin yanında olmak üzere tamamı zemin altında inşa edilen üç katlı otopark yapılmış ve hizmete alınmıştır.

Şirketimiz, % 98,03 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Voyager Kıbrıs Limited şirketinden 2018 yılı içerisinde 249.972.346,00 TL tutarında net temettü geliri elde etmiştir.

1.2 TURİSTİK ALIŞVERİŞ VE ARAÇ KİRALAMA / OTOPARK İŞLETMECİLİĞİ

“Bazaar 54” markalı turistik alışveriş mağazalarında ise, hasılat veya kar paylaşımı esaslı sözleşmeler yapılmıştır. Yapılan bu sözleşmeler ile hem maliyet tasarruflarının hem de karlılık anlamında olumlu gelişmelerin olacağı beklenmektedir.

Net Grubu bünyesinde yer alan INTER LIMOUSINE firmamız şoförlü lüks araç kiralama dalında Türkiye'nin ve sektörünün lider kuruluşu olmaya devam etmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. ŞANS OYUNLARI SEKTÖRÜ

2.1 ŞANS OYUNLARI SALONU İŞLETMECİLİĞİ

Net Grubu, Şans Oyunları Salonu İşletmeciliğini “Merit Casinos” markası adı altında gerçekleştirmektedir. KKTC Girne’de 3 (üç), Gazi Magosa’da ve Lefkoşa’da birer adet olmak üzere toplam 5 (beş) adet şans oyunları salonu ile faaliyetlerine devam eden Merit Casinos, Türkiye’de uzun yıllar devam eden üstün hizmet, kaliteden ödün vermeyen profesyonel yaklaşım, gelişmiş teknolojik altyapı ve eşsiz “know-how”dan oluşan “Merit Casinos” ismini ve geleneğini adaya taşımıştır. Grubumuz “Şans Oyunları Salonları İşletmeciliği” alanında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde 2000 yılından beri faaliyet göstermektedir.

Yukarıdaki faaliyetlerine ek olarak; Şirketimiz, 2015 yılından başlayarak farklı ülke ve şehirlerde de şans oyunları salonu işletmeciliği alanında yeni anlaşmalar imzalamış olup detayları aşağıdaki gibidir:

UKRAYNA

- Odessa :

- Polaks Ltd. şirketiyle Ukrayna’nın Odessa şehrinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere, 30.11.2015 tarihinde “Gayrimenkul Ön Kiralama Anlaşması” imzalanmıştır.

KARADAĞ

- Budva :

- Casino Avala d.o.o şirketiyle, Karadağ’ın Budva şehrinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere, 14.12.2015 tarihinden itibaren 5 yıllığına yönetim anlaşması imzalanmıştır. 12.04.2016 tarihinde Avala Resorts and Villas tesisinin içindeki Merit Casino Avala, %100 ortağı olduğumuz Merit Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla faaliyete geçmiştir. Merit Casino Avala’nın, daha önceden belirlenen hedeflere ulaşamaması nedeniyle 2017 yılının sonlarına doğru faaliyetlerine son verilmiştir. Şans oyunları salonunun sahip olduğu oyun makine ve masaları, yine Budva şehrinde faaliyet gösteren Merit Splendid Casino Royale’in kapasite artırımı çalışmaları sonrasında oluşan alanda kullanılmıştır.

- Dzek Pot d.o.o. şirketiyle, Karadağ’ın Budva şehrinde bulunan 5 yıldızlı Splendid Hotel bünyesinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere 20.05.2016 tarihinde nihai anlaşma imzalanmış olup, %100 ortağı olduğumuz Net Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla şans oyunları salonumuz faaliyete geçmiştir. Merit Splendid Casino Royale’in kapasite artırımı çalışmaları sonrasında oluşan alanda, Karadağ’da kapatılan Merit Casino Avala’nın sahip olduğu oyun makine ve masaları kullanılmış olup, yeni bölüm 11.05.2018 tarihinde faaliyete açılmıştır. Kapasite artırımı çalışmaları sonucunda, şans oyunları salonumuz iki katı kapasite ile müşterilerine en iyi hizmeti vermeye devam etmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Podgorica :

- Dzek Pot d.o.o. şirketiyle, Karadağ'ın Podgorica şehrinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere, 30.12.2015 tarihinden itibaren 5 yılına anlaşıma imzalanmıştır. 12.04.2016 tarihinde Hilton Podgorica Otelinin içindeki Merit Casino Montenegro, %100 ortağı olduğumuz Net Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla faaliyete geçmiştir.

HIRVATİSTAN

Hırvatistan'da kurulu şirketimiz Merit d.o.o. (eski adı Merit Casino d.o.o.) ile Hırvatistan Maliye Bakanlığı arasında 19.08.2016 Cuma günü Hırvatistan Cumhuriyeti'nde şehir ve şans oyunları salonu adedi sınırlaması olmadan, 15 yıl süreyle şans oyunları salonu işletmeciliği konusunda faaliyet göstermek üzere lisans anlaşması imzalanmıştır. Bu lisans, grubumuzun, Avrupa Birliği'ne üye bir ülkede almış olduğu ilk “Şans Oyunları Salonu İşletmeciliği” lisansıdır. Yapılan anlaşma sonrasında 19.12.2016 tarihinde aşağıda bilgileri verilmiş olan şans oyunları salonlarımızda faaliyet başlamıştır.

- Dubrovnik :

- Libertas Rixos d.o.o. şirketiyle, Hırvatistan'ın Dubrovnik şehrinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere yapılan anlaşmaya istinaden, %100 ortağı olduğumuz Merit d.o.o şirketi tarafından işletilen Merit Casino Rixos Libertas, Rixos Dubrovnik Libertas Otelinin içinde yer almaktadır.

- Split :

- Grand Hotel Lav d.o.o. şirketiyle, Hırvatistan'ın Split şehrinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere yapılan anlaşmaya istinaden, %100 ortağı olduğumuz Merit d.o.o. şirketi tarafından işletilen Merit Casino Grand Lav, Le Meridien Lav Otelinin içinde yer almaktadır. Merit Casino Grand Lav'nın, beklenen performanstan uzak kalması ve buna bağlı olarak daha önce belirlenen hedeflere ulaşamaması nedeniyle 2018 yılı içerisinde faaliyetlerine son verilmiştir.

BULGARİSTAN

- Svilengrad :

- Bulgaristan'ın Svilengrad şehrinde “Merit Grand Mosta” isimli şans oyunları salonumuzun yatırımı tamamlanmış olup, grup şirketimiz Merit Global Game OOD ile Bulgaristan Maliye Bakanlığı arasında 10 yıllık Şans Oyunları Salonu Lisans Sözleşmesi imzalanmıştır. Merit Grand Mosta Casino, 165 Makine, 14 masa, 2 VIP odadan oluşan 2.300 m2 oyun alanına sahiptir ve grup şirketimiz Merit Global Game OOD tarafından işletilmektedir.

Yine aynı parselde bulunan ve yapımı tamamlanan beş yıldızlı otelin grup şirketimiz Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. tarafından işletilmesi konusunda otel sahibi şirketle mutabakata varılmış olup, otelin isminin “Merit Grand Mosta Hotel” olması kararlaştırılmıştır. Merit Grand Mosta Hotel 78 deluxe oda, 3 suit ve 1 kral dairesinden oluşmaktadır.

Merit Grand Mosta Hotel&Casino'muzun 13.06.2018 tarihinde ön açılışı, 04.08.2018 tarihinde resmi açılışı gerçekleştirilmiş olup, faaliyete geçmiştir.

MAKEDONYA CUMHURİYETİ

- Üsküp :

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Dvelop Grup D.O.O.E.L. şirketiyle, Makedonya Cumhuriyeti'nin Üsküp şehrinde 5 yıldızlı Marriott Hotel bünyesinde şans oyunları salonu işletmeciliği yapmak üzere 18.04.2016 tarihinde ön anlaşma imzalanmıştır. Söz konusu ön anlaşma Net Holding A.Ş. ve/veya iştiraklerinin Makedonya Cumhuriyeti'nde geçerli “Şans Oyunları Salonu İşletme” lisansı alması ön şartına bağlıdır.

Rapor tarihi itibarıyla, Balkan ülkeleri içerisinde Karadağ'da 2 (iki), Hırvatistan'da 1 (bir), Bulgaristan'da 1 (bir) olmak üzere toplam 4 (dört) adet şans oyunları salonumuz ve 1 (bir) adet otelimiz faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirketimiz mevcut anlaşmalar doğrultusunda çalışmalarını devam ettirmektedir.

2.2 BÖLGESEL PİYANGO İŞLETMECİLİĞİ

Net Holding A.Ş.'nin 10 yıllık stratejik büyüme hedeflerinde “**Bölgesel Piyango İşletmeciliği**” önemli yer teşkil etmektedir.

Bu doğrultuda; Şirketimiz, Piyango İşletmeciliği konusunda dünyanın sektöründe en önemli firmaları arasında yer alan ve merkezi New York ABD'de bulunan Scientific Games firması ile Türkiye ve civar bölgelerde 25 ülkede Piyango İşletmeciliği için ortak hareket etmek üzere anlaşmışlardır. Scientific Games firması 1973 yılında kurulmuş olup, dünyanın ilk güvenli “Kazı-kazan”ı olarak bilinen “secure instant-ticket” konseptinin mucididir. Firmanın kendi araştırma kaynakları ile geliştirdiği ve halen dünya genelinde kopyalanamayan “Kazı – Kazan” konsepti kompleks algoritmalar, farklı basım teknikleri, özel basım kodlaması ve bilet kodlaması içererek kimsenin “kazanan” biletin nerede olduğunu bilmemesini sağlar. Halihazırda Scientific Games firması dünya genelinde her 100 adet basılan “Kazı-kazan” biletinin 84 adedini üretmektedir.

Şirketimiz Scientific Games ile yaptığı anlaşmaya paralel olarak Türkiye dahil anlaşmamızda yer alan tüm ülkeler için Piyango İşletmeciliğinin tüm dallarını kapsayacak şekilde çalışmalarına devam etmektedir. Türkiye Milli Piyangosu konusunda da gelişmeler takip edilerek, gelişmelere istinaden aksiyon alınacaktır. Şirketimizin Türkiye Milli Piyangosuna ilgisi sürmektedir. Scientific Games ile yapılan anlaşma dahilinde diğer ülkelerde yatırım fırsatları ülke bazında değerlendirilecektir.

Şirketimiz Milli Piyango ihalesine katılım ile ilgili kararlılığını devam ettirmektedir.

3. YAYINCILIK

Grup şirketlerinden Net Turistik Yayınlar A.Ş., çocuk grubu ve turistik yayınlar olmak üzere üretim, satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerine toptan ve perakende bazda olmak üzere devam etmektedir.

4. HOLDİNG FAALİYETLERİ VE DİĞER

4.1 GAYRİMENKUL GELİŞTİRME

Net Holding Master Strateji Planı (MSP) kapsamında var olan geniş ve stratejik gayrimenkul portföyüne çizilen bölgesel tanıma ve geliştirmeye uygun arazileri eklemeyi prensip edinmiştir. Olası arazi alımları için piyasa koşulları, bölgesel tercih, proje için geliştirilebilir olma özelliği gibi

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

temel kriterler ön planda tutulacaktır. Dünya ve Türkiye emlak piyasalarında yaşanan ve yaşanabilecek gelişmelerde göz önünde bulundurularak seçici bazda yaklaşım yapılması planlanmaktadır.

Muğla'nın Milas ilçesinde Bodrum Havaalanına yakın konumda bulunan 9,2 milyon metrekare büyüklüğündeki arsa ve araziler, Bodrum-Milas Projesi kapsamında Ağaoğlu Grubu'na devredilmiştir. Net Grubu, hatırlanacağı gibi, Bodrum-Milas projesi kapsamında toplam ciro üzerinden %19 oranında hasılat payına sahip olup, söz konusu hasılat payı satış ve her türlü işletme ile kiralama gelirlerini de kapsamaktadır. Net Grubu inşaat, satış ve pazarlama safhalarında herhangi bir harcama yapmayacaktır.

4.2 DİĞER

* Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII No: 51 sayılı tebliğine göre, Kredi Derecelendirme kuruluşu olan JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. 2012 yılında şirketimizi, kredi ratingi kapsamında ve ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirmiş olup, "Uzun Vadeli Ulusal Notu"muz 'BBB (Trk)', görünümümüzü ise 'Pozitif' olarak belirlemiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., şirketimiz hakkında yapmış olduğu derecelendirme raporunu, 26.06.2014, 04.09.2015, 10.10.2016 tarihlerinde revize etmiş, değerlendirme notumuzu 'A (Trk)/ (Stabil Görünüm),' 19.10.2017 tarihinde yapmış olduğu revize ile de değerlendirme notumuzu 'A (Trk) ve Pozitif olarak belirlemiştir. Aynı şekilde 01.11.2018 tarihinde yenilenen raporda, Uzun vadeli Ulusal notumuzu 'A (Trk) ve Pozitif olarak, Uzun vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notları ve görünümümüzü ise, ülke notunun revize edilmesi sebebiyle 'BBB'-'Negatif olarak teyit etmiştir.

Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Kuruluşunun, Şirketimizi ilk kez değerlendirdiği 01.12.2017 tarihli raporunda; Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Birimi Kredi Rating notumuz "B" olarak açıklandı ve görünümün stabil olduğu belirtildi. 28.11.2018 tarihli değerlendirme raporunda, Şirketimizin "B" olan Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Birimi Kredi Rating notunu ve "Stabil" olan görünümünü teyit etmiştir.

* Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarih ve 29/979 sayılı toplantısında verilen izin kapsamında 600.000.000 TL tahvil ihraç limitinden çıkarılan ilk dilim olan 100.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHLA1816 isin kodlu, 05.12.2018 vadeli, değişken faizli DİBS+ %4,5 yıllık ek faizli, aylık kupon ödemeli olarak 06.12.2016 tarihinde ihraç edilmiştir. 05.12.2018 tarihinde anapara ve son kupon ödemesi yapılarak kapatılmıştır.

Rapor tarihi itibarıyla, ihraç edilmiş TL bazlı tahvilimiz bulunmamaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu 29.08.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, Şirketin büyüme hızı ile doğru orantılı olarak finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla; Esas Sözleşmemizin 9. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden; Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere, toplam 50 milyon Euro veya muadili yabancı para tutarını aşmayacak şekilde bir veya birden çok seferde, tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracı ihraç edilmesine karar vermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na 05.09.2017 tarihi itibarıyla başvuru yapılmış olup, 21.09.2017 tarih ve 34/1167 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

21.09.2017 tarihinde verilen izin kapsamında 12 ay, 18 ay ve 24 ay olmak üzere 3 adet Tertip İhraç Belgesi düzenlenmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27.09.2017 tarihinde onaylanmıştır. Bu kapsamda ihraç edilen borçlanma araçlarının detayı aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır.

İhraç Tavan Limiti	Tertip Belgesi	ISIN Kodu	Serisi		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade	Yüzde	Anapara
50.000.000,00 €	13.000.000,00 €	XS1689688254	A	1. Parti	11.10.2017	11.10.2018	365	5,75	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.10.2018	365	5,75	2.809.230,00 €
									Toplam
	13.000.000,00 €	XS1689694732	B	1. Parti	11.10.2017	11.04.2019	547	6,00	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.04.2019	547	6,00	2.809.230,00 €
									Toplam
	13.000.000,00 €	XS1689695036	C	1. Parti	11.10.2017	11.10.2019	730	6,25	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.10.2019	730	6,25	2.809.230,00 €
									Toplam
50.000.000,00€	39.000.000,00€							Toplam	37.398.207,0€

Şirketimiz 11.10.2018 ve 20.10.2018 vadeli XS1689688254 ISIN koduyla ihraç etmiş olduğu yurtdışı tahvilin anapara ve faiz ödemesini 09.10.2018 tarihinde, 11.04.2019 ve 20.04.2019 vadeli XS1689694732 ISIN koduyla ihraç etmiş olduğu yurtdışı tahvilin anapara ve faiz ödemesini ise 05.04.2019 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz, yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere, toplam 300 milyon USD veya muadili yabancı para tutarını, yurtiçinde ise en fazla 300 milyon TL tutarını aşmayacak şekilde 1 yıllık dönem içerisinde; ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek çeşitli vadelerde, bir veya birden çok seferde, tahvil/finansman bonusu veya benzeri türden borçlanma araçlarına ilişkin 07.09.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Kurul'un 27.09.2018 tarih ve 47/1091 sayılı toplantısında başvurumuz görüşülerek onaylanmıştır.

* Grup şirketlerimizden Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, faaliyetleri kendi talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Mayıs 2017 tarihli 2017/18 sayılı haftalık bülteninde yapılan açıklama ile 09 Mayıs 2017 tarihi saat 18:00 itibarıyla 2 yıl süreyle geçici olarak durdurulmuştur.

Geçici sürenin bitmesi sebebiyle, Şirket Yönetim Kurulu yapmış olduğu toplantıda, Şirket'in aracı kurum faaliyetlerinde bulunmaması, yetkilerinden tamamen feragat edilmesi ve "Geniş Yetkili Aracı Kurum" faaliyet belgesinin iptal edilmesi yönünde karar almıştır. Şirket alınan karar sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'na 09 Mayıs 2019 tarihinde başvuru yapmıştır.

* Şirketimizin KKTC Girne'de yerleşik bağlı ortaklığı Voyager Kıbrıs Limited, yine KKTC'de yerleşik Voytur Travel Limited, Cyprus Holiday Village Limited, İntersans Limited, Başkaya Limited ve Green Karmi Tatil Köyü Limited'in tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde, devir

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

alınması suretiyle birleşilmesi kararı almıştır. İlgili şirketlerin devir işlemleri yapılmış olup, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi tarafından devrolan şirketlerin “ Sicilden Kayıtlarının Silineceğine İlişkin Ön Duyuru” 05.01.2018 tarihinde ilan edilmiştir. İlan tarihinden itibaren 3 aylık sürenin tamamlanması sonucunda, ilgili şirketlerin Mukayyitlik (Ticaret Sicil) kayıtları silinmiş ve devrolan şirketler infisah etmişlerdir.

* Şirketimiz Yönetim Kurulu 11.12.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında; Şirketimizin ve Grubumuzun iştirak yapısının ve ticari faaliyetlerinin sadeleştirilmesi, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlendirilmesi, operasyonel maliyetlerin azaltılması, verimliliğin artırılması, kaynakların optimal şekilde kullanılması ve birleşmeye taraf şirketlerin yönetsel olarak daha verimli hale getirilerek etkin bir yönetim sistemi altında tek elden yönetilmesi amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile Şirketimizin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.)'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nın 23'üncü maddesi ve ilgili sair hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, sermayesine doğrudan ve/veya dolaylı olarak %100 oranında iştirak etmiş olduğumuz halka açık olmayan bağlı ortaklıklarımız Gökova Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş., Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş., Enet İnternet Yayıncılık Hizmetleri Yatırım ve Ticaret A.Ş., Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret A.Ş., Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletme A.Ş. ve Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi kararı almıştır.

Şirketimiz tarafından 25.12.2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sonrasında, Kurul 15.03.2018 tarih ve 12/357 sayılı toplantısında, Şirketimiz bünyesinde “kolaylaştırılmış usulde” birleşme işlemine ilişkin duyuru metnine onay verilmesi talebimizi olumlu karşılamıştır.

İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 26.03.2018 tarihinde “kolaylaştırılmış usulde” birleşme işlemi ve eş zamanlı olarak devrolan şirketlerin tasfiyesiz infisahı tescil edilmiştir.

Ortaklarımız faaliyetlerimiz ile ilgili daha geniş bilgiye, Net Holding A.Ş.' nin www.netholding.com ve KAP sistemin www.kap.org.tr adreslerinden ulaşabilirler.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

			Net Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	
			31.03.2019	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Elite Development and Management Ltd.	19.072.167,00 TL	18.429.377,60 TL	96,63%	98,62%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	1.550.000,00 TL	724.591,13 TL	46,75%	99,91%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	6.900.000,00 TL	6.900.000,00 TL	100,00%	100,00%
Loytaş Laleli Otelcilik Yat.Tur. ve Tic.A.Ş.	26.000.000,00 TL	25.880.000,00 TL	99,54%	100,00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	2.550.000,00 TL	1.502.654,80 TL	58,93%	58,93%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.850.000,00 TL	3.844.000,00 TL	99,84%	99,84%
Net Turistik Hizmetler Limited	4.790.000,00 TL	2.395.000,00 TL	50,00%	99,58 %
Azer Net Turizm	645,16 \$	640,65 \$	99,30%	99,30%
Mehrab MMC	78.937,42 \$	78.937,42	100,00%	100,00%
Voyager Kıbrıs Limited	1.050.000.000,00 TL	1.029.297.895,00 TL	98,03%	99,15%
Operis Gümrüksüz Mağaza İşletm.Limited	515.000,00 TL	-	0,00%	48,13%
Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.500.000,00 TL	2.500.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit D.O.O.	12.013.139,00 €	12.013.139,00 €	100,00%	100,00%
Merit Montenegro D.O.O.	6.300.001,00 €	6.300.001,00 €	100,00%	100,00%
Net Montenegro D.O.O.	7.300.001,00 €	7.300.001,00 €	100,00%	100,00%
Kıbrıs Diyalog Gazetecilik Limited	3.400.000,00 TL	-	0,00%	86,76%
Merit Travel Turizm ve Seyahat A.Ş.	850.000,00 TL	850.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit International Tur.İşl.ve Hizm. A.Ş.	1.000.000,00 TL	1.000.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit Bulgaria EOOD	2.564.202,86 €	2.564.202,86 €	100,00%	100,00%
Merit Global Game OOD	6.000.000,00 BGN	-	0,00%	51,00%

			Net Holding A.Ş.'nin İştiraklerdeki Pay Oranı	
			31.03.2019	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.750.000,00 TL	2.280.047,50 TL	48,00%	48,00%
Azer Şans Müessesesi	8.607.000,00 \$	4.217.430,00 \$	49,00%	49,00%

KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2019 yılı ve sonrasında Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmaları çerçevesinde, şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın Genel Kurul'da kararlaştırılacak oranındaki tutar kadar temettü dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise Şirketin geçmiş yıl zararı kapatılıp, yasal yükümlülükler için karşılık ayrıldıktan sonra dağıtılabilir net karın dağıtımı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların, şirketimizin tabi olduğu yasal hükümler, mali yapısının sağlıklı tutulması ve vergi politikaları gözönüne alınarak; pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

arasındaki hassas dengenin bozulmamasını teminen, bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebileceği gibi, birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş sermayemizin % 5'den az olması halinde, sözkonusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilecektir.

Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılacaktır.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

Dönem içerisinde Esas Sözleşme değişikliği yoktur.

DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup şirketlerimizden Voyager Kıbrıs Limited, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin çıkarmış olduğu 47-2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden %100 oranında yararlanmaktadır. İlgili yasa kapsamında %100 oranında teşvikten yararlanmak için herhangi bir yıl sınırlaması yoktur.

Şirketimize ait Merit Lefkoşa Otel, KKTC nin 47/2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden %100 oranında yararlanmaktadır. Yatırım indiriminin kullanımı ile ilgili bir süre kısıtlaması yoktur. Otel işletmeye 29.10.2008 tarihinde alınmıştır.

KARŞILIKLI SERMAYE-İŞTİRAK İLİŞKİSİ

Ortaklar	31.03.2019	
	Tutar	Oran
Net Holding Anonim Şirketi	186.394.508	%33,06
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	377.481.429	%66,94
İştirak-sermaye eliminasyonu öncesi toplam	563.875.937	%100,00
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	410.912.684	
İştirak-sermaye eliminasyonu (nominal)	-	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	-	
Toplam	974.788.621	

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

İlişkili taraf işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II- 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan **31.03.2019** tarihli Konsolide Finansal raporumuzun **6 numaralı dipnotunda** detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili raporumuza www.netholding.com ve www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SPK'nun II – 14.1 sayılı “ Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygun olarak hazırlanmış Konsolide Finansal Durum Tabloları ve Kar Zarar Tablosu aşağıdaki gibidir:

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	269,784,262	291,565,401
Finansal Yatırımlar	33,275,000	33,213,997
Ticari Alacaklar	207,193,634	275,348,001
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37,618,569	89,559,843
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	169,575,065	185,788,158
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	6,546,261	6,084,578
Diğer Alacaklar	17,361,948	6,763,353
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5,406,880	4,879,387
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11,955,068	1,883,966
Stoklar	31,735,230	34,103,086
Peşin Ödenmiş Giderler	20,304,165	19,546,234
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21,043,899	25,125,755
Diğer Dönen Varlıklar	18,852,967	16,869,890
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	626,097,366	708,620,295
DURAN VARLIKLAR		
Finansal Yatırımlar	69,718,570	69,718,570
Diğer Alacaklar	6,735,423	6,354,753
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5,420,176	5,052,237
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1,315,247	1,302,516
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	128,885,821	120,472,242
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1,409,943,458	1,409,943,458
Maddi Duran Varlıklar	3,843,974,067	3,842,032,418
Kullanım Hakkı Varlıkları	300,113,226	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,180,530	3,232,994
Peşin Ödenmiş Giderler	57,289,844	48,411,939
Ertelenmiş Vergi Varlığı	37,685,994	32,776,869
Diğer Duran Varlıklar	8,348,566	10,372,350
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	5,865,875,499	5,543,315,593
TOPLAM VARLIKLAR	6,491,972,865	6,251,935,888

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2019	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23,827,434	17,425,181
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	333,565,219	313,018,317
Ticari Borçlar	99,860,541	108,011,929
- İlişkili taraflara ticari borçlar	186,071	140,087
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	99,674,470	107,871,842
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	6,523,901	6,146,265
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15,115,351	12,427,391
Diğer Borçlar	27,613,845	31,113,840
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1,579,696	1,401,852
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	26,034,149	29,711,988
Ertelenmiş Gelirler	20,892,160	16,078,813
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,084,749	18,227,557
Kısa Vadeli Karşılıklar	5,364,677	3,291,268
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4,714,895	2,641,486
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	649,782	649,782
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	533,847,877	525,740,561
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,079,214,482	768,390,693
Ticari Borçlar	-	141,023
Diğer Borçlar	2,173,049	792,213
Ertelenmiş Gelirler	110,652	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	6,527,795	5,384,329
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6,527,795	5,384,329
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	947,470,988	956,340,434
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2,035,496,966	1,731,048,692
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2,569,344,843	2,256,789,253
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3,868,741,464	3,941,253,288
Ödenmiş Sermaye	563,875,937	563,875,937
Sermaye Düzeltme Farkları	410,912,684	410,912,684
Geri Alınmış Paylar	(433,231,278)	(433,231,278)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(53,710,445)	(53,710,445)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme		
Artışları (Azalışları)	2,193,710,804	2,201,741,528
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kazançları (Kayıpları)	(1,648,853)	(1,273,065)
- Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23,474,759	23,474,759
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Yabancı Para Çevrim Farkları	152,874,786	137,457,370
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	464,221,347	464,221,347
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	635,851,500	367,924,602
Net Dönem Karı veya Zararı	(87,589,777)	259,859,849
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	53,886,558	53,893,347
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3,922,628,022	3,995,146,635
TOPLAM KAYNAKLAR	6,491,972,865	6,251,935,888

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

	Cari dönem	Önceki dönem
	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	145,332,389	109,120,215
Satışların Maliyeti	(132,397,567)	(100,521,835)
BRÜT KAR (ZARAR)	12,934,822	8,598,380
Genel Yönetim Giderleri	(34,286,051)	(30,336,997)
Pazarlama Giderleri	(6,248,987)	(5,422,502)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11,643,086	12,117,114
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(9,942,470)	(9,578,534)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(25,899,600)	(24,622,539)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1,426,778	931,203
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(42,918)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(2,006)	40,318
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(24,517,746)	(23,651,018)
Finansman Gelirleri	59,214,293	10,429,617
Finansman Giderleri	(134,469,442)	(75,283,289)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(99,772,895)	(88,504,690)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	12,355,760	7,763,344
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(1,084,749)	(5,321,791)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	13,440,509	13,085,135
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(87,417,135)	(80,741,346)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(115,758)	(90,777)
DÖNEM KARI (ZARARI)	(87,532,893)	(80,832,123)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	56,884	(508,731)
Ana Ortaklık Payları	(87,589,777)	(80,323,392)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	(0.155335)	(0.196514)
Sürdürülen Faaliyetlerden Kazanç	(0.155130)	(0.196292)
Durdurulan Faaliyetlerden Kazanç	(0.000205)	(0.000222)

Finansal tablolara ve dipnotlarına ait detaylı bilgilere, www.netholding.com ve www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilmektedir.

HUKUKİ AÇIKLAMALAR

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte Şirketimiz aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin risk yönetim ve iç kontrol mekanizmasının etkin bir şekilde yürütülmesinin temini için gerekli yöntem, politika, prosedür ve uygulama çalışmaları devam etmektedir. Oluşturulan tüm bu yöntemler dönem içinde şirket bünyesindeki şirketlere bir plan çerçevesinde aktararak, şirketlerin belli dönemler halinde raporlarının ana merkezde toplanması sağlanmıştır. Ortaklığımızın faaliyetlerine bağlı olarak iç kontrol, konularına göre hukuk, muhasebe ve finansman birimlerince yapılmaktadır. Bu kapsamda şirket bünyesindeki şirketlerin yükümlülükleri ve ilgili Yasa, Mevzuat, Tebliğ ve Yönetmeliklere uygun faaliyette bulunup bulunmadıkları ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getirmediikleri denetlenmektedir.

Ayrıca; Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 29.03.2013 tarihinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması için Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. 2019 yılı 3 aylık dönem içerisinde komite 1 (bir) kez toplanmıştır.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Aliye Sim ÖZER	Bağımsız Üye	2018–2021
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2018–2021

GENEL KURUL

Şirketimizin dönem içerisinde gerçekleştirdiği Olağan/ Olağanüstü Genel Kurul toplantısı bulunmamaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK’nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

Şirketimizde “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” bulunmakta olup, bölümümüz yürürlükteki mevzuata uygun olarak, öncelikle Şirket ile pay sahipleri ve yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlama, şirkete gelen yazılı veya sözlü bilgi taleplerini yanıtlama, Genel Kurul çalışmalarının mevzuata uygun olarak yapılmasını sağlama ve sonuçlandırma görevlerini “Mali İşler Departmanı” ve “Hukuk Departmanı” ile koordineli olarak takip etme görevlerini yerine getirmektedir. Yatırımcı ilişkileri bölümü, şirket faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu’na belirli aralıklarla raporlama yapmaktadır. Yatırımcıların güncel bilgileri takip edebilmelerini teminen Şirket internet sitesi, düzenli olarak güncellenmektedir.

Bu bölüm, iletilen yazılı ve sözlü soruları, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, en kısa sürede yanıtlayarak sonuçlandırmayı amaçlar.

Bunun yanı sıra, şirket hisselerinin tamamı, Merkezi Kayıt Sistemi’ne (MKS) kayıtlı olup, sistem ile ilgili uygulamalar da şirket bünyesinde “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” tarafından takip edilmektedir.

Yatırımcı ilişkileri bölümünde, “Bölüm Yöneticisi” olarak çalışan Doğan Murat Ergin görevinden ayrılmıştır. Yerine 30.03.2016 tarihinden itibaren “Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı”na sahip olan Mehmet Cihan Kadioğlu atanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:info@netholding.com
ckadioglu@netholding.com
Tel: (212) 358 04 44
Fax:(212) 358 04 45

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne uyulması esasını hedef olarak benimsemiş olup, uygulanması için azami özeni, Yönetim Kurulu’muz ise sorumlulukları gereği faaliyet raporunun hazırlanması konusunda gerekli hassasiyeti göstermektedir.

Şirketimiz, “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nin pay sahipleri, yatırımcılar, menfaat sahipleri ve Şirket açısından sağlayacağı fayda ve önemin bilincinde hareket etmektedir.

SPK’nın 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı tebliğ hükümlerine göre “Kurumsal Yönetim İlkeleri” yürürlükte olup, uygulanması zorunlu olan ilkelere uyum çalışmalarının büyük çoğunluğu gerçekleştirilmiştir. Şirket ile ilgili gelişmeler zamanında ve düzenli olarak www.netholding.com internet sitemizden ve KAP sistemden özel durum açıklamaları ile pay sahiplerine ve yatırımcılara iletilmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)’na uygun olarak Esas Sözleşme’miz revize edilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşmasına özen gösterilmektedir. Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışacak komiteler oluşturulmuş ve etkin çalışması sağlanmıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelikleri için aday olan kişilerin bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığı araştırılmakta ve bağımsızlık beyanları alınmaktadır. Alınan kararlarda bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun onayı aranmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yönetici ücret politikası ile ilgili bilgiler, Genel Kurul gündemine alınarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. SPK’nın II-17.1 sayılı tebliğinin 10. maddesi gereğince; 2018 yılında gerçekleşen ve 2019 yılında aynı koşullarda gerçekleşecek ilişkili taraf işlemleri raporu hazırlanmış ve sonuç bölümü KAP’ta açıklanmıştır.

Şirketimiz, uygulanması zorunlu olmayan tavsiye niteliğindeki ilkeler konusunda da çalışmalarına devam etmektedir. Özellikle;

- Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket çalışanlarına tazminat politikası oluşturulması,
 - Finansal tabloların şirket internet sitesinde açıklanmasına müteakip KAP’ta da ingilizce olarak açıklanması,
 - Aynı kişinin birden fazla komitede görev almaması,
 - Azlık haklarının korunması,
- konularına ilişkin uyum çalışmalarını da öncelikli hedefleri arasına almıştır.

Zorunlu olmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne tam uyum sağlanması amaçlanmakla birlikte; bazı ilkelerin uygulanmasında yaşanan zorluklar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle henüz tam uyum sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır.

Söz konusu ilkelere uyum sağlanamaması sebebiyle şirket menfaatleri zarar görmemekte ve çıkar çatışması bulunmamaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK’nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2019 – 31.03.2019 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca, Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri’nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)” ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)” Kamuyu Aydınlatma Platformu’nun www.kap.org.tr adresinde yayınlanmış olup, linkleri aşağıda bilgilerinize sunulmuştur.

- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) : <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747036>
- Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) : <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747038>