

Yatırımcılarımızı Bilgilendirme Notu

Grubumuzun iştirak yapısının sadeleştirilmesi, yatırımcı tabanının genişletilmesi, likidite ve kar dağıtım potansiyelinin artırılması, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlendirilmesi ve maliyetlerde tasarruf sağlanması amacıyla; bağlı ortaklığımız Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde, Net Holding A.Ş. tarafından “devir alınması” suretiyle Net Holding A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi kararı alınmış ve uzman kuruluş seçimi yapılmıştır. Uzman kuruluş raporunun Şirketimize ulaşması ve kamuya açıklanmasının ardından, izin alınmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun izin vermesi ve bu izni takip eden süreçlerin tamamlanması koşuluyla, birleşme süreci sonuçlanacak, Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin sahibi olduğu Net Grubu’na ait şirketlerin iştirak payları, doğrudan doğruya Net Holding A.Ş. malvarlığının bir parçası haline gelecektir. Bu birleşme neticesinde, Net Grubu’na ait şirketlerin büyük bir çoğunluğunda Net Holding A.Ş.’nin doğrudan iştirak payı % 95 - % 100 seviyesine yükselmiş olacaktır.

Yerli ve yabancı yatırımcılarımızdan gelen, Net Grubu’nun **iştirak yapısının ve ticari faaliyetlerinin** karmaşık olduğu yönündeki eleştiriler de dikkate alınarak; yukarıda belirtilen birleşme işleminin tamamlanması koşuluyla, ticari faaliyeti olmayan, sadece Net Grubu’nun varlıklarına yatırım yapmış olan grup şirketlerimizden, daha sonra yapılacak çalışma ve değerlendirmeler sonunda belirlenecek bazılarının, kolaylaştırılmış birleşme usulüne uygun olarak Net Holding A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi kararları alınacak, böylece **iştirak yapımızın** daha sade ve anlaşılabilir olması sağlanacaktır.

Yukarıda açıklanan süreçlerin dışında, ayrıca ticari faaliyetlerimizden **otel ve casino işletmeciliği** faaliyetlerimizin de “**Merit**” markası altında toplanmasına yönelik çalışmalar yapılacaktır.

Halihazırda otellerin işletmeleri, “**işletme sözleşmeleri**” kapsamında; halka açık Sermaye Piyasası Kanunu’na tabi ve Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP)’nda işlem gören Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. unvanlı şirketimiz tarafından yapılmaktadır. Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. otel işletmelerini kendi nam ve hesabına yapmamakta, “**işletme sözleşmeleri**” kapsamında otellerin mal sahibi olduğu şirketler adına yapmakta ve bu hizmeti karşılığında cirodan %2, Temel İşletme Ücreti ve Brüt İşletme Karından da yine %2 İşletmecilik Teşvik Ücreti almaktadır.

Aşağıdaki grubumuzun otel ve casino işletmeciliği faaliyetleri ile ilgili özet bir tablo bulunmaktadır:

1. Oteller

Tesisin Adı	Dahil Olduğu Grup Şirketi	Mevkii	İşleten Şirket
Merit Crystal Cove Hotel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Merit Turizm
Merit Royal Hotel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Merit Turizm
Merit Royal Premium Hotel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Merit Turizm
Merit Park Hotel	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Merit Turizm
Merit Cyprus Garden Hotel	Elite Development Ltd.	Magosa/KKTC	Merit Turizm
Merit Lefkoşa Hotel	Net Turizm A.Ş.	Lefkoşa/KKTC	Merit Turizm

2. Casinolar

Tesisin Adı	Dahil Olduğu Grup Şirketi	Mevkii	İşleten Şirket
Merit Crystal Cove Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Voyager Kıbrıs Ltd.
Merit Royal Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Voyager Kıbrıs Ltd.
Merit Park Casino	Voyager Kıbrıs Ltd.	Girne/KKTC	Voyager Kıbrıs Ltd.
Merit Cyprus Garden Casino	Elite Development Ltd.	Magosa/KKTC	Elite Development Ltd.
Merit Lefkoşa Casino	Net Turizm A.Ş.	Lefkoşa/KKTC	Net Turizm A.Ş.

Merit Casino Avala	Merit Montenegro DOO	Budva/Montenegro	Merit Montenegro DOO
Merit Splendid Casino Royale	Net Montenegro DOO	Budva/Montenegro	Net Montenegro DOO
Merit Casino Montenegro	Net Montenegro DOO	Podgorica/Montenegro	Net Montenegro DOO
Merit Casino Grand Hotel LAV	Merit Casino DOO	Split/Croatia	Merit Casino DOO
Merit Casino Rixos Liberas	Merit Casino DOO	Dubrovnik/Croatia	Merit Casino DOO

Yukarıda ki tablodan görüleceği üzere **otel ve casino işletmeciliği** faaliyetleri, Net Grubu'na ait birden fazla şirket tarafından yapılmaktadır.

Otel ve casino işletmeciliği faaliyetlerimizin de daha sade ve anlaşılabilir olması ve **“Merit”** markası altında toplanması amacıyla; Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. sadece otel işletmeciliği yapan şirket konumundan çıkartılarak, yapılacak **“kiralama anlaşmaları”** ile kendi nam ve hesabına otel ve yurtdışında casino işleten bir şirket haline getirilecektir.

Bu amaçlar doğrultusunda, Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. unvanlı şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin vermesi koşuluyla, sermaye artırımlarına gidecektir. Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine bağlı olarak yapılacak sermaye artırımları neticesinde elde edilecek kaynaklarla, ilk etapta KKTC'de bulunan otellerin ve casinoların mal sahibi şirketleri ile kiralama anlaşmaları yapacak, ikinci etapta ise Karadağ ve Hırvatistan'da bulunan şirketlerin paylarını, payların sahibi olan Net Holding A.Ş.'den satın alacaktır. Böylece **otel ve casino işletmeciliği** faaliyetlerimiz **“Merit”** markası altında toplanmış olacaktır. Kira anlaşmaları ve pay alımları ilişkili taraflarla yapılacağı için, işlem bedelleri değerlendirme kuruluşları tarafından tespit edilecek ve işlemler tespit edilen değerler üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yukarıda belirtilen işlemlerin tamamlanmasından sonra PÖİP'te işlem gören Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. unvanlı şirketimizin paylarının önce “Ana Pazar” sonra da “Yıldız Pazar” da işlem görmesi amacıyla gerekli başvurularda bulunulacaktır.

Bu çalışmalar yapılırken, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve ilke kararları çerçevesinde Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. yatırımcılarının haklarının korunması için bu yatırımcılara; sermaye artışlarına katılma ya da Gönüllü Pay Alım Teklifi seçenekleri sunulacaktır. Ayrıca, Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. yatırımcıları, yeniden yapılandırma işlemleri sırasında, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, ayrılma haklarını da kullanabileceklerdir.

Planlanan bu kurumsal yeniden yapılandırmanın sonunda, yukarıda, açıklanan faydaların yanı sıra, nakit akış etkinliğinin artırılması, şirketlerin finansal yapılarının verimli, öngörülebilir ve sürdürülebilir bir hale getirilmesi ile yüksek temettü verimi ve dağıtımı hedeflenmektedir. Oluşacak yeni yapı sonrasında, Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.'nin, otel ve casino işletmeciliğinde öncelikle bölgesel oyuncu, ilerleyen dönemlerde ise alanında önde gelen bir küresel oyuncu haline getirilmesi hedeflenmektedir. Amacımız özellikle casino işletmeciliğinde dünya sıralamasında üst sıralarda yer almaktır. Bütün bu yeniden yapılandırma işlemleri neticesinde, oluşabilecek değer artışları ile yatırımcılarımızın olumlu etkileneceğini düşünmekteyiz.

Yukarıda açıklanan iş planının uygulanması ilgili düzenleyici otoritelerden alınacak izinlere bağlıdır.

Bu bilgilendirme **Net Holding A.Ş., Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş. yatırımcılarına** birlikte yapılmıştır.

Hande TIBUK
Net Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Genel Koordinatör

Orlando KALUMENOS
Net Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi
Grup CFO