

Net Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Yönetim Kurulunun Ara Dönem Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Net Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Net Grubu") 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin ara dönem faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Ara Dönem Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Net Grubu yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca ara dönem faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Net Grubu'nun faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Net Grubu'nun 19 Ağustos 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanırız.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun ara dönem faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürmeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

Ergun Şenlik
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2015



NET[®]

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2015 – 30 HAZİRAN 2015
ARA HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

İlgili Hesap Dönemi	:	01.01.2015 - 30.06.2015
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	:	Bulunmamaktadır.

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

16.06.2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında yapılan seçim sonrasında, 3 (üç) yıllık süre için görevlendirilen Yönetim Kurulu üyelerinin ad ve soyadları aşağıda belirtilmiştir.

Besim TİBUK	Yönetim Kurulu Başkanı	2015–2018
Cemal Cenap AYBAY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2015–2018
Hande TİBUK	Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Orlando KALUMENOS	Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
İsmail Reha ARAR	Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Mehmet CERİTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Arif Ceyhun YAĞLICIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Ali TOPUZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Işık BİREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018
Daryal BATIBAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2015–2018

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ali TOPUZ	Bağımsız Üye - Başkan	2015–2018
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2015–2018
Doğan Murat ERGİN (*)	Üye	2015–2018

(*) 01.01.2015 tarihinden itibaren “Yatırımcı İlişkileri Bölüm” yöneticisi ve aynı zamanda da “Kurumsal Yönetim Komitesi” üyesi olarak atanmıştır.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Ali TOPUZ	Bağımsız Üye- Başkan	2015–2018
Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Üye	2015–2018

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Üye- Başkan	2015–2018
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2015–2018

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 5.486.109 TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı 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

Ortaklığımız kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayemiz 365.750.000 TL'dir. 01.01.2015 – 30.06.2015 faaliyet dönemi itibariyle Ortaklığımız sermaye yapısı;

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Asyanet Turizm San. ve Tic. A.Ş.	27.068.342	7,40
Net Turizm Tic. ve San. A.Ş.	30.581.782	8,36
Sunset Turistik İşl. A.Ş.	3.341.935	0,91
Besim Tibuk	29.057.615	7,94
Halka Açık	<u>275.700.326</u>	<u>75,39</u>
	365.750.000	100,00

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

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

FAALİYETLERİMİZ

Şirketimizin 1 Ocak – 30 Haziran 2015 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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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 arttırarak sürdüren Merit Oteller Zinciri toplam 3.000'i aşan yatak kapasitesini KKTC'de yapılmakta olan yatırımlar ile 5-7 yıllık süreçte 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 dünyanın en tanınmış otel değerlendirme sitesi olan Tripadvisor, Merit Crystal Cove Hotel'i “ 2013 Certificate of Excellence (Mükemmellik Sertifikası)” ile ödüllendirmiştir.

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. Grubumuz işletme gelirlerine olumlu katkıda bulunacağı kaçınılmazdır.

Grup şirketimiz Kıbrıs Voyager 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. 2015 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 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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 yansıyacaktır.

Ayrıca Grup Şirketimiz bünyesinde Heybeliada'da bulunan Halki Palace otelimiz 2015 yılında da faaliyetlerine devam etmektedir.

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.

2. ŞANS OYUNLARI SEKTÖRÜ

2.1 ŞANS OYUNLARI SALONU İŞLETMECİLİĞİ

Net Grubu, Şans Oyunları Salonu İşletmeciliğini “Merit Casinos” markası adı altında gerçekleştirmektedir. K.K.T.C. Girne'de üç, Gazi Magosa'da ve Lefkoşa'da birer adet olmak üzere toplam 5 Casino 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.

İşlettiğimiz Şans Oyunları Salonları toplam kapalı alan kapasiteleri, oyun makineleri ve canlı oyun masaları bazında bakıldığında ayrı ayrı ve toplamda dünyanın en büyük SEKİZİNCİ Şans Oyunları Salonu Operatörü olduğu, Bloomberg Businessweek verilerine istinaden görülmektedir.

2014 yılı verilerine istinaden Merit Şans Oyunları Salonları bünyelerinde yer alan yaklaşık 30.000 metrekare kapalı alan, 2.650 oyun makinesi ve 420 canlı oyun masaları ile KKTC Şans Oyunları Salonları sektöründe yaklaşık % 45 pazar payına sahiptir.

Grubumuz Şans Oyunları Salonları İşletmeciliği alanında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde 2000 yılından beri faaliyet göstermektedir.

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.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TC Başbakanlık Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 05.11.2012 tarih ve 2012/163 sayılı kararı gereği "Şans Oyunlarının Lisans Verilmesi Suretiyle Özelleştirilmesi İhalesi" kapsamında, karşılığı nakit olmak üzere oynatılan milli piyango, hemen kazan, şans topu, on numara, süper loto ve sayısal loto adlı şans oyunları ile ayrıca ilgili mevzuat çerçevesinde izin verilebilecek olan benzer şans oyunları özelleştirilmiş olup, lisans süresi faaliyete geçiş tarihinden başlamak üzere 10 yıldır.

İhaleye grubumuz adına teklif vermek üzere, Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş. kurulmuştur. Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş. (% 90) ve Hitay Yatırım Holding A.Ş. (% 10) 15.07.2014 Salı günü Ankara'da teklif düzeltme ve açık arttırma şeklinde gerçekleştirilen ihaleyi, **2.755.000.000 \$+KDV** ile kazanmıştır.

Ortak girişim grubumuz tarafından Milli Piyango'yu işletmek üzere kurulmuş olan Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret Anonim Şirketi, Lisans Sözleşmesi'nin 15.04.2015 tarihinde imzalanamayacağına ilişkin anlaşılmasından dolayı, vermiş olduğu 9.000.000 USD tutarındaki teminat mektubunu nakde çevirip, bedelini 17.04.2015 tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı hesaplarına aktarmıştır.

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.

3. YAYINCILIK

Grup Şirketlerinden Net Turistik Yayınlar 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 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.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.2 DİĞER

Aylık Haber ve Aktüalite dergisi olan Sky Reporter dergisinin, bu yıl altıncısını düzenlediği ve Performans – Yaratıcılık - Risk alma – Vizyon - Ekonomik Başarı kriterlerini dikkate alarak değerlendirme yaptığı “Business Challenge 2014” ödülllerinden “EN BAŞARILI YATIRIMCI” ödülünü Şirketimiz almıştır.

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'muzu ‘BBB (Trk)’, görünümümüzü ise ‘Pozitif’ olarak belirlemiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., şirketimiz hakkında yapmış olduğu derecelendirme raporunu, 26.06.2014 tarihinde revize etmiş ve derecelendirme notlarımızı artırmış, değerlendirme notumuzu 'A (Trk)/ (Stabil Görünüm)' olarak belirlemiştir.

Şirketimiz tarafından 01.02.2013 tarihinde ihraç edilen, TRSNTHL11514 ısın kodlu 100.000.000 TL nominal değerli ve 728 gün vadeli tahvilin anapara ödemesi 30.01.2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 02.10.2014 tarih ve 29/964 sayılı kararı ile 600.000.000 TL tutarında tahvil ihraç izni vermiştir.

İlk dilim olan 200.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHLA1618 ısın kodlu, 02.12.2016 vadeli, değişken faizli DİBS+ %4,5 yıllık ek faizli, aylık kupon ödemeli olarak 02.12.2014 tarihinde ihraç edilmiştir.

İkinci dilim olan 100.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHL21711 ısın kodlu, 01.02.2017 vadeli, değişken faizli DİBS+ %4,5 yıllık ek faizli, aylık kupon ödemeli olarak 02.02.2015 tarihinde ihraç edilmiştir.

Üçüncü dilim olan 50.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHL21810 ısın kodlu, 16.02.2018 vadeli, sabit faizli %13 yıllık basit faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli olarak 17.02.2015 tarihinde ihraç edilmiştir.

Bunların yanı sıra; Net Holding A.Ş.'nin TRSNTHLK1517 ısın kodlu 100.000.000 TL tutarlı tahvil ihracı mevcuttur. Rapor tarihi itibarıyla toplam anapara tahvil borcumuz 450.000.000 TL'dir.

Ekspres Menkul Değerler A.Ş. ile Şirketimiz arasında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III-39.1 sayılı Tebliği'nin 63. maddesi çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Ekspres Menkul Değerler A.Ş.'ne verilen bütün lisansların, Şirketimizce kurulacak yeni aracı kurum lehine feragat edilmesine yönelik sözleşme imzalanmıştır. Kurulacak şirket sermayesinin 30.000.000 TL (Otuzmilyon Türk Lirası) olması ve %100 sermaye payının Şirketimize ait olmasına karar verilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bağlı ortaklığımız Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "**devir alınması**" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine karar verilmiştir.

			Net Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	
			30.06.2015	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Asyanet Turizm ve Ticaret A.Ş.	27.000.000,00 TL	16.099.589,00 TL	59,63%	91,91%
Barometre Yayıncılık San. ve Tic.A.Ş.	50.000,00 TL	-	0,00%	100,00%
Elite Development and Management Ltd.	19.072.167,00 TL	216,65 TL	0,00%	90,83%
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	450.000,00 TL	450.000,00 TL	100,00%	100,00%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	430.000,00 TL	-	0,00%	99,67%
Green Karımi Tatil Köyü Limited	2.217.171,00 TL	606,00 TL	0,03%	91,92%
Halikarnas Turizm Mer. Tic. ve San. A.Ş.	8.500.000,00 TL	8.500.000,00 TL	100,00%	100,00%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	1.100.000,00 TL	442.662,40 TL	40,24%	88,89%
Loytaş Laleli Otelcilik Yat.Tur. ve Tic.A.Ş.	26.000.000,00 TL	23.480.000,00 TL	90,31%	100,00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	2.550.000,00 TL	1.219.178,00 TL	47,81%	58,03%
Enet İnternet Yayın. Hiz. Yat. ve Tic. A.Ş.	5.500.000,00 TL	5.220.000,00 TL	94,91%	95,36%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.500.000,00 TL	1.494.000,00 TL	99,60%	99,60%
Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	350.000.000,00 TL	276.926.729,15 TL	79,12%	79,95%
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	41.150.000,00 TL	41.150.000,00 TL	100,00%	100,00%
Netel Net Otelcilik Yat. ve İşl. A.Ş.	53.000.000,00 TL	40.700.000,00 TL	76,79%	100,00%
Net Turistik Hizmetler Limited	4.790.000,00 TL	2.395.000,00 TL	50,00%	95,73%
Voytur Travel Limited	36.500.000,00 TL	-	0,00%	88,95%
Azer Net Turizm	1.250,00 \$	1.241,25 \$	99,30%	99,30%
Mehrab MMC	150.012,50 \$	150.012,50 \$	100,00%	100,00%
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	60.000.000,00 TL	16.897.850,42 TL	28,16%	91,97%
Voyager Kıbrıs Limited	571.000.000,00 TL	150.825.629,34 TL	26,41%	91,46%
Cyprus Holiday Village Limited	150.000,00 TL	-	0,00%	95,93%
Başkaya Limited	206.200,00 TL	-	0,00%	91,92%
Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş.	3.520.000,00 TL	3.256.000,00 TL	92,50%	92,50%
Enet International Internet and Publishing Inc.	687.773,26 \$	687.773,26 \$	100,00%	100,00%
Operis Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği Limited	250.000,00 TL	249.990,00 TL	100,00%	100,00%
Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret A.Ş.	10.000.000,00 TL	-	0,00%	83,25%
İnterşans Limited	3.500,00 TL	-	44,68%	55,32%

			Net Holding A.Ş.'nin İştiraklerdeki Pay Oranı	
			30.06.2015	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.750.000,00 TL	-	0,00%	44,15%
Azer Şans Müessesesi	8.607.000,00 \$	-	0,00%	48,44%

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2015 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 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

Esas Sözleşmemizin " Holding'in Yönetimi" başlıklı 15.maddesi ile "Yönetim Kurulu Kararları ve Holding'in Temsili" başlıklı 17.maddesinde değişiklik yapılması için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 28.04.2015 tarih ve 29833736-110.03.02-1005-4339 sayılı yazısı ile izin alınmış olup, İstanbul Ticaret Siciline tescil işlemi 02.07.2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Esas Sözleşme'mizin ilgili tadil metinleri, www.kap.gov.tr ve www.netholding.com adreslerinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup şirketlerimizden Voyager Kıbrıs Limited'in aldığı ve devam eden diğer yatırım teşvikleri;

- 2005 yılı Ağustos ayında işletmeye aldığı ilave 90 oda 47-2000 yatırım teşvik yasasından faydalanmıştır. Buna göre de % 100 yatırım indirimi sözkonusu olup yatırım tutarı olan 6.898.905,59 TL teşvikten yararlanacaktır.
- 2006 yılı Nisan ayında işletmeye alınan kongre merkezi yatırımı için 4.028.424,35 TL harcanmış aynı yasaya göre % 100 yatırım indirimi teşvikinden yararlanacaktır.
- İnşaatı devam eden Merit Royal Hotel Casino&Spa (eski adı Merit Afrodite Hotel) 47/2000 sayılı teşvik yasasından faydalanmıştır. 100.639.034 TL olan yatırım teşvik tutarımız 23.09.2014 tarihinde 211.758.711 TL olarak revize edilmiş olup, %100 indirim söz konusudur.

Bu üç yatırım için de yıl sınırlaması olmaksızın teşvikten yararlanılacaktır.

Grup şirketlerimizden Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş' ye ait Merit Lefkoşa Otel, KKTC nin 47/2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden yararlanmıştır. Yatırım indirimi % 100'dür. Yatırımın tutarı 26.187.237 TL'dir. Yatırım indiriminin kullanımı ile ilgili bir süre

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

kısıtlaması yoktur. Otel işletmeye 29.10.2008 tarihinde alınmıştır. Bu güne kadar yatırım indirimi kullanımı olmamıştır.

KARŞILIKLI SERMAYE-İŞTİRAK İLİŞKİSİ

Ortaklar	30.06.2015	
	Tutar	Oran
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.068.342	%7,40
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782	%8,36
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	3.341.935	%0,91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	304.757.941	%83,33
İştirak-sermaye eliminasyonu öncesi toplam	365.750.000	%100,00
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	56.808.615	
İştirak-sermaye eliminasyonu (nominal)	(60.992.059)	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	(9.473.341)	
Toplam	352.093.215	

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 **30.06.2015** tarihli Konsolide Finansal Raporumuzun **6 numaralı dipnotunda** detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili raporumuza www.kap.gov.tr ve www.netholding.com adreslerinden ulaşılabilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 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	Geçmiş dönem
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2015	31.12.2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	810,629,781	790,576,703
Nakit ve Nakit Benzerleri	597,376,371	586,112,436
Finansal Yatırımlar	39,899,736	44,900,799
Ticari Alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	69,818,334	70,612,574
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	24,261,012	20,274,673
Diğer Alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	17,376,613	15,226,695
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	3,169,326	2,064,347
Stoklar	20,234,231	18,240,506
Peşin Ödenmiş Giderler	12,031,326	9,309,766
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	6,143,532	3,961,024
Diğer Dönen Varlıklar	20,319,300	19,873,883
Duran Varlıklar	1,380,281,993	1,385,806,942
Finansal Yatırımlar	789,485	789,485
Diğer Alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3,119,877	2,949,551
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	776,863	733,522
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	66,179,859	57,038,693
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	228,661,703	230,724,004
Maddi Duran Varlıklar	1,003,050,735	1,008,619,606
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,614,417	1,576,863
Peşin Ödenmiş Giderler	36,168,671	42,933,010
Ertelenmiş Vergi Varlığı	37,185,314	37,356,806
Diğer Duran Varlıklar	2,735,069	3,085,402
TOPLAM VARLIKLAR	2,190,911,774	2,176,383,645

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	30.06.2015	31.12.2014
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	224,616,001	398,232,891
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21,702,378	90,937,459
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	144,957,215	244,567,140
Ticari Borçlar		
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	60,652	3,601
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	36,721,627	40,149,572
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4,435,627	3,890,740
Diğer Borçlar		
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	14,054	22,602
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	3,491,026	3,843,070
Ertelenmiş Gelirler	6,231,287	8,974,393
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4,630,097	4,097,377
Kısa vadeli Karşılıklar		
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	1,839,127	1,315,679
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	532,911	431,258
Uzun Vadeli Yükümlülükler	531,754,017	505,059,755
Uzun Vadeli Borçlanmalar	418,008,504	390,001,883
Ticari Borçlar	2,389,972	2,028,919
Diğer Borçlar	274,364	271,986
Ertelenmiş Gelirler	4,462	10,237
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	1,731,823	1,649,621
- <i>Diğer uzun vadeli karşılıklar</i>		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	109,344,892	111,097,109
ÖZKAYNAKLAR	1,434,541,756	1,273,090,999
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,223,941,784	1,069,885,022
Ödenmiş Sermaye	365,750,000	365,750,000
Sermaye Düzeltme Farkları	56,808,615	56,808,615
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(70,465,400)	(125,678,070)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	(2,473,718)	(2,473,718)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- <i>Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)</i>	(509,598)	(441,557)
- <i>İştirakler makul değer artış fonu</i>	22,647,150	22,647,150
- <i>Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları</i>	337,704,227	337,692,139
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	26,495,846	17,144,608
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24,231,738	19,292,892
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	498,188,366	356,316,479
Net Dönem Karı / (Zararı)	(34,435,442)	22,826,484
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	210,599,972	203,205,977
TOPLAM KAYNAKLAR	2,190,911,774	2,176,383,645

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Geçmiş dönem Sınırlı Denetimden Geçmiş	Cari dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Geçmiş dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2015	01.04.- 30.06.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	169,523,657	114,091,993	96,221,623	66,353,684
Satışların Maliyeti (-)	(112,042,843)	(72,693,984)	(59,182,498)	(40,562,720)
BRÜT KAR / (ZARAR)	57,480,814	41,398,009	37,039,125	25,790,964
Genel Yönetim Giderleri (-)	(41,458,367)	(30,737,041)	(21,501,668)	(15,644,141)
Pazarlama Giderleri (-)	(8,530,154)	(4,333,121)	(4,228,879)	(2,421,733)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8,496,616	10,315,219	1,467,582	4,012,885
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(29,580,611)	(2,346,068)	(1,639,896)	(110,329)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	104,115	226,423	81,382	116,619
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	(13,487,587)	14,523,421	11,217,646	11,744,265
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3,363,192	2,619,553	2,159,364	1,501,979
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(100,994)	(149,388)	(99,274)	(70,358)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ)				
ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	(10,225,389)	16,993,586	13,277,736	13,175,886
Finansman Gelirleri	46,270,868	9,343,515	28,640,192	4,941,928
Finansman Giderleri (-)	(68,089,679)	(33,488,462)	(36,027,824)	(14,153,310)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ				
ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(32,044,200)	(7,151,361)	5,890,104	3,964,504
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(3,223,219)	8,456,882	560,173	3,834,323
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(4,630,097)	(268,610)	(2,190,930)	(99,526)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	1,406,878	8,725,492	2,751,103	3,933,849
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM				
KARI / (ZARARI)	(35,267,419)	1,305,521	6,450,277	7,798,827
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(35,267,419)	1,305,521	6,450,277	7,798,827
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(831,977)	(3,547,121)	2,135,897	(3,074,259)
Ana Ortaklık Payları	(34,435,442)	4,852,642	4,314,380	10,873,086
Pay Başına Kazanç	(0.094150)	0.013268	0.011796	0.029728
Sürdürülen Faaliyetlerden Kazanç	(0.094150)	0.013268	0.011796	0.029728

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

HUKUKİ AÇIKLAMALAR

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 İç 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. Rapor tarihi itibariyle komite 3 (üç) kez toplanmıştır.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Emin Nedim ÖZTÜRK	Bağımsız Üye- Başkan	2015–2018
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2015–2018

GENEL KURUL

Şirketimizin 2014 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısı 16.06.2015 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, toplantı ile ilgili açıklamalar www.netholding.com ve www.kap.gov.tr adreslerinden kamuoyuna duyurulmuştur.

Dönem içerisinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 3(üç) yıl görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üye seçimi yapılmış ve Yönetim Kurulu üye sayısı 11(onbir) olarak belirlenmiştir.

Ayrıca 13.01.2015 tarih ve 2015/01 sayılı haftalık bülteninde yapılan açıklama ile Şirketimiz 3. gruptan 2. gruba yükseltilmiş olup, yapılan değişiklik sonrası, Sermaye piyasası Kurulu'nun II-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

17.01 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” nin ilgili maddesi gereği 2 (iki) olan Bağımsız Yönetim Kurulu üye sayımız 4 (dört) olarak belirlenmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Şirketimizin 2014 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin 16.06.2015 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu” aşağıda bilgilerinize sunulmuştur:

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Net Holding A.Ş. (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen “Kurumsal Yönetim İlkeleri” nin pay sahipleri, yatırımcılar, menfaat sahipleri ve Şirket açısından sağlayacağı fayda ve önemin bilincinde hareket etmektedir.

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

Mevcut durumda, 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 ortaklara ve yatırımcılara iletilmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na uygun olarak esas sözleşmemiz revize edilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşmasına özen gösterilmektedir. Yönetim kuruluna 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 ve üst düzey yönetici ücret politikası ile ilgili bilgiler, genel kurul gündemine alınarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

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

- Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket çalışanlarına tazminat politikası oluşturulması,
 - Yıllık faaliyet raporunda toplu olarak açıklanan yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilere verilen ücret ve benzeri menfaaların kişi bazında açıklanması,
 - Finansal tabloların şirket internet sitesinde açıklanmasına mütakip KAP'ta da İngilizce olarak açıklanması,
 - Aynı kişinin birden fazla komitede görev almaması,
 - Azlık haklarının korunması,
- konularına ilişkin uyum çalışmalarını da öncelikli hedefleri arasına almıştır.

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

Şirketimizin 01.01.2014- 31.12.2014 faaliyet dönemi “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu”, Kurul'un son değişiklikleri dikkate alınmış “Kurumsal Yönetim İlkeleri” esas alınarak hazırlanmıştır.

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz, genel kurul gündemi ve gündem çerçevesinde ilgili faaliyet raporu, finansal tablolar, varsa kar dağıtım önerisi, bağımsız denetim raporu, yine varsa Esas Sözleşme'de yapılan değişiklik ile ilgili tadil tasarılarını ve diğer bilgileri, 21 gün öncesinden, şirket merkezinde ve internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurmaktadır.

Pay sahipleri, genel kurulumuza şahsen veya temsilcileri aracılığıyla fiziki olarak katılabilecekleri gibi isterlerse Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nun "Elektronik Genel Kurul" sistemini kullanarak, şahsen ve temsilcileri aracılığıyla da katılabilirler. Pay sahiplerinin genel kurula katılımında, şahsen katılımlarda kimlik belgesi, temsilci aracılığıyla katılımlarda ise kimlik ve yetki belgelerinin ibrazı istenmektedir.

Genel kurul toplantısında oylamalar, fiziken katılımlarda el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılarak, elektronik ortamda katılımlar da ise MKK'nun "Elektronik Genel Kurul" sistemi üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Toplantı esnasında gündemde bulunan maddeler ve finansal tablolar hakkında bilgilendirme yapmak üzere yönetim kurulu üyelerinin yanısıra sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerde hazır bulunmaktadır.

Sorumluluğu bulunan yetkili çalışanlarımız tarafından, ortaklarımızın bilgilendirilmesi amacıyla, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde açık olarak aktarılmakta olup, eşit şartlar altında gündem konuları hakkında düşüncelerini paylaşmalarına ve soru sormalarına imkan verilmektedir.

Kanunda açıkça genel kurulun yetkisinde olduğu belirtilmeyen konularda yönetim kurulu yetkilidir, halka açık olan şirketimizin hareket kabiliyeti açısından bu zorunludur.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımları, ortaklık ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olacak önemli bir işlem yapmamış, ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir. Bunların dışında imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı olan kimselerin, kendileri adına şirketin faaliyet konusu kapsamında yaptıkları herhangi bir işlem de bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde, yönetim kurulunun almış olduğu kararlarda bağımsız üyelerin olumlu oyu aranmış, bu durumun sağlanamaması sebebiyle genel kurula bırakılan herhangi bir işlem olmamıştır.

Bağış ve yardımlar hakkında genel kurulda ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmektedir.

2.4. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI

Şirketimiz, genel kurula katılan tüm pay sahiplerimizin oylarını eşit ve en kolay şekilde kullanması için zorlaştırıcı tüm engelleri kaldırmıştır. Oy kullanımında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizde birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda görüleceği üzere; Şirketimizde karşılıklı iştirak ilişkisi mevcuttur. SPK'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" nin Ek-1 Kurumsal Yönetim İlkeleri başlığı altındaki 1.4.3. maddesi gereğince; karşılıklı iştirak ilişkisi olan ortaklar zorunluluk söz konusu olduğunda (25.05.2015 : % 16,67) oy haklarını kullanmaktadırlar.

25.05.2015 tarihi itibarıyla Şirketimizin sermaye yapısı :

Ortaklar	Açıklama	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Turizm Tic.ve San. A.Ş. (*)	Hakim Ortak	30.581.782,02	8,36
Asyanet Turizm Merk. A.Ş. (*)	Hakim Ortak	27.068.341,53	7,40

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sunset Turistik İşl. A.Ş. (*)	Hakim Ortak	3.341.934,40	0,91
Besim Tibuk	Hakim Şahıs	28.334.813,31	7,75
Halka Açık	Grupdışı ortak	276.423.128,74	75,58
Toplam		365.750.000,00	100,00

(*) Karşılıklı iştirak ilişkisi bulunan şirketler

Esas sözleşmemizde azlığın yönetimde temsili ve sermayenin yirmide birinden daha düşük şekilde belirlenmesine yönelik bir düzenleme bulunmamaktadır. Fakat Şirket azlık haklarının kullanılmasına için azami özeni göstermektedir.

Ayrıca (A) grubu pay senetleri imtiyazlı pay senetleri olup, Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre, yönetim kurulu üyelerinin tam sayı oluşturacak biçimde yarından fazlası (A) grubu pay sahiplerinin oyçokluğu ile belirleyecekleri adaylar arasından seçilir.

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

2.5. KAR PAYI HAKKI

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2015 yılı ve sonrasında Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmaları çerçevesinde, şirketimiz her yıl varsa dağıtılabilir karının TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içerisinde temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise Şirket'in geçmiş yıl zararı kapatılıp, yasal yükümlülükler için karşılık ayrıldıktan sonra dağıtılabilir net karın dağıtımını yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurulda 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 arasındaki hassas dengenin bozulmamasını teminen, bedelsiz olarak pay sahiplerine dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebileceği gibi, birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış 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 kurulunun önerisi üzerine genel kurulca kararlaştırılacaktır.

Genel kurul gündeminde "Kar Dağıtım Politikası" ve halihazırda varsa mevcut dönem karının dağıtılıp dağıtılmaması hakkında pay sahiplerine ayrı bir gündem maddesi ile bilgilendirme yapılmaktadır.

2014 yılı içerisinde kar dağıtım yapılmamıştır.

2.6. PAYLARIN DEVRİ

Şirket Esas Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan bir hüküm yoktur.

BÖLÜM III. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimiz tüm pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirmesinde doğruluk, doğru zamanlama ve eşitlik prensipleri kapsamında davranılmasını benimsemektedir. Şirkette, SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine uygun bir bilgilendirme politikası yürürlüktedir. Bu politika dahilinde ele alınan duyuru ve açıklamalarımızın, şirketimizin hak ve menfaatlerini de gözetecek şekilde, zamanında, doğru,

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

anlaşılabilir, denetlenebilir ve kolay erişilebilir şekilde yapılması esastır. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda ve şirketimizin finansal durumunda ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Kamuyu bilgilendirme; özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile de yapılır.

Bu politika doğrultusunda Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları doğrultusunda hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş yarıyıl ve yıl sonu konsolide raporlarının yanı sıra, denetlenmemiş 1. ve 3. çeyrek yıl konsolide raporlarını ve kamuya açıklanması gereken özel durumları, SPK mevzuatı uyarınca ve süresi içinde Borsa İstanbul (BİST) aracılığıyla düzenli olarak kamuya açıklamaktadır.

Bilgilendirme politikasının oluşturulması ve denetlenmesinden yönetim kurulu sorumludur. Genel kurul gündeminde bu politikalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilmektedir.

Yıl içinde şirket faaliyetleri ile ilgili 96 adet açıklama yapılmıştır. Bu konularla ilgili şirketimize uygulanmış bir yaptırım bulunmamaktadır.

Şirketimizin önemli bir bölümü halka açık olup, Borsa İstanbul (BİST)'de işlem görmektedir. Bilinen en büyük gerçek kişi hissedar Sn.Besim TIBUK'tur ve kendisinin "Yönetim Kurulu Başkanı" olduğu kamunun bilgisi dahilindedir.

Şirket, içerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbiri almaktadır. İçeriden öğrenebilecek kişilerin listesi ile ilgili kamuya "Merkezi Kayıt Kuruluşu" nezdinde açıklama yapılmıştır.

İçsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi (*)	
Adı Soyadı	Görevi
Besim Tibuk	Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Cenap Aybay	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Arif Ceyhan Yağlıcıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Haluk Elver	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Reha Arar	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Ceritoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Can Cemal Pulak	Yönetim Kurulu Üyesi
Orlando Kalumenos	Yönetim Kurulu Üyesi
Hande Tibuk	Yönetim Kurulu Üyesi
Aliye Sim Özer	Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Nedim Öztürk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Topuz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Kırtay	Genel Koordinatör Yardımcısı
Şaban Çağlayan	Genel Koordinatör Yardımcısı
Yüksel Uslu	Genel Koordinatör Yardımcısı
Şaziye Zeynep Oğuz Duran	Genel Koordinatör Yardımcısı
Erkan Kaya	İş Geliştirme & Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Doğan Murat Ergin	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Ayrıca bağımsız denetim şirketimiz Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'den;

Ergun Şenlik	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
--------------	---------------------------

(*) Yönetim kurulunun görev süresi 2015 yılı içerisinde sona erdiği için, yapılacak yeni seçim sonrası, varsa değişen yönetim kurulu üyelerinin ad ve soyadları ile görevleri revize edilerek, şirket internet sitesinde kamuya ayrıca duyurulacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket internet adresimiz www.netholding.com dur. İnternet adresimiz, şirketimizi ve grubumuzu, içinde bulunduğumuz turizm sektörü gereği yurtdışında tanıtmak ve özellikle her türlü gelişmeden kamuoyunu haberdar etmek amacıyla kullanılmaktadır.

SPK'nun II-17.1 sayılı “ Kurumsal Yönetim Tebliği” nin ekinde yer alan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” nin “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık” başlığı altındaki 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3 ve 2.1.4 maddelerinde sayılan ilkeler doğrultusunda, internet sitemizde gerekli bilgi ve belgelere yer verilmektedir. Sadece finansal tablo bildirimleri KAP sistemde Türkçe yanısıra İngilizce olarak yayımlanmamakta olup, internet sitemizde hem Türkçe hem İngilizce olarak pay sahipleri ve yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2014- 31.12.2014 dönemine ait “Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu” ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu” da internet sitemizde yer almaktadır. Ayrıca şirketimizin antetli kağıdında internet adresimiz yazılıdır.

3.2.FAALİYET RAPORU

Şirketimiz “Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu” nu,kamuoyunun şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak şekilde, TTK ve SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirket menfaat sahipleri, Şirket'in hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmeler ile korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarını iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korumaktadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlar. Şirket, mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterir. Şirket'in çalışanlarına yönelik tazminat politikası bulunmamaktadır. Çalışanların tazminat hakları, ilgili mevzuat kapsamında korunmaktadır.

Menfaat sahipleri, Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmektedir.

Menfaat sahipleri arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında veya bir menfaat sahibinin birden fazla çıkar grubuna dahil olması durumunda, sahip olunan hakların korunması açısından mümkün olduğunca dengeli bir politika izlenmektedir, her bir hakkın birbirinden bağımsız olarak korunması hedeflenmektedir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda ve şirketimizin finansal durumunda ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Kamuyu bilgilendirme, özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile ve şirketin www.netholding.com internet adresinden yapılır.

4.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Şirketimiz bir holding şirketi olduğundan, doğrudan ticari faaliyeti bulunmamaktadır. Ancak turizm sektöründe yatırımları olan şirketimizin grup şirketleriyle ilişkisi bulunan müşteri, acenta, tedarikçi v.b. menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda www.netholding.com internet sitesi ve merkezdeki ilgili birimler üzerinden irtibata geçerek bilgi alabilmektedirler. Şirket, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili ticari sır kapsamındaki bilgilerin gizliliğine özen gösterir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller Esas Sözleşme’de yer almamakla beraber şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde geliştirilmeye çalışılmaktadır.

Ayrıca, Şirket Koordinasyon Kurulu’nun haftada bir yapmış olduğu toplantılarda, çalışanlarımızın görüş, öneri ve sorunları dikkate alınmaktadır.

4.3. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Net Şirketler Grubu’muzda “en değerli sermaye ve hazinemiz insan kaynağımızdır” felsefesi insan kaynakları politikamızın özünü oluşturmaktadır. Çalışanlarına güvenilir ve adil çalışma ortamı sağlayan, çalışanlarının kanun ve yönetmeliklerle sahip oldukları haklarına saygılı, işe alımlarından başlayarak tüm çalışanları için eğitim, ücret, kariyer gibi konularda eşit koşullardaki kişilere fırsat eşitliği sağlanmasına özen gösteren, çalışanlar arasında ırk, dil, din ve cinsiyet ayrımı yapmayan bir politikadır.

Çalışanlarla gerekli irtibatı sağlamak üzere temsilci atanmamış olsa bile tüm çalışanlar istek ve şikayet kapsamında yönetime doğrudan ve kolayca ulaşılabilme imkanına sahiptir.

4.4. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz, gerek şirket içinde gerekse şirket dışında yapılan çalışmalarda etik değerlere ve etik kurallara uygun hareket etmeyi kurumsal yönetiminin bir gereği ve zorunluluğu olarak görmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti yasalarına bağlıyız. Tüm işlemlerimizde ve kararlarımızda yasalara uygun hareket edilmektedir. Çevreye verilen bir zarar olmadığından, alınmış bir ceza veya açılmış ya da bitmiş bir dava bulunmamaktadır.

Pay sahipleri, çalışanlarımız, tedarikçiler, müşteriler, diğer menfaat sahipleri ve kamuoyu ile ilişkilerimizde insan haklarına saygı ve dürüstlük esas olup bu sorumluluk bilinci ile hareket edilmektedir. Şirketimiz sosyal sorumluluk kavramına önem vermektedir.

Gerek şirket içi gerekse şirket dışı tüm faaliyetlerimizde dürüstlük prensibi esastır.

Şirket bünyesindeki her çalışan; bağlı olduğu şirket, ilişkili kişi ve kurumlar ve diğer çalışanlara ilişkin özel bilgilerin gizliliğinin bilincindedir ve bunları saklamak zorundadır. Bu tür bilgiler yalnızca işin ve görevin gerektirdiği profesyonel amaçlarla yasalara uygun olarak kullanılmakta ve sadece konuyla ilgili yetkili kişilerle paylaşılmaktadır. Şirket çalışanları; kurumun kaynaklarını kötüye kullanmamaya, şirketin adını ve saygınlığını korumaya azami özeni göstermektedir.

Şirket, faaliyetlerini gerçekleştirirken toplumsal yarar ve çevre bilinciyle hareket etmekte, çevresel bilinç konusunda yüksek standartlar uygulamayı hedeflemektedir. Çalışanların, müşterilerin ve faaliyet gösterdiği bölgede yaşayanların sağlığına ve haklarına zarar verebilecek çevresel kural ihlallerinden kaçınılmaktadır. Faaliyet gösterilen tüm iş alanlarında çalışmalarının çevre üzerindeki olumsuz etkilerini en aza indirecek şekilde hareket etmekte ve çevre kirliliğini önleyici tedbirleri en hızlı şekilde almaktadır. Ayrıca doğal kaynakların tüketiminin asgari düzeyde tutulması için gerekli hassasiyeti göstermektedir.

Şirket çalışanlarının yönetime aktardığı mali veya diğer her türlü problem, yönetim tarafından yapılabildiği ölçüde çözülmeye çalışılmaktadır. Çalışanlar bunun bilincinde olduğundan, genel olarak bir sorun yaşanmamaktadır.

Pay sahipleri, genel kurulda “Şirket Etik Kuralları” hakkında ayrıca bilgilendirilmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1.YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU

<u>Adı ve Soyadı</u>			<u>Görev Süresi (*)</u>
Besim TİBUK	Başkan	İcracı	2012-2015
Cemal Cenap AYBAY	Başkan Vekili	İcracı	2012-2015
Arif Ceyhun YAĞLICIOĞLU	Üye	İcracı	2012-2015
Orlando KALUMENOS	Üye	İcracı	2012-2015
Haluk ELVER	Üye	İcracı	2012-2015
İsmail Reha ARAR	Üye	İcracı	2012-2015
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	İcracı Olmayan	2012-2015
Can Cemal PULAK	Üye	İcracı Olmayan	2012-2015
Hande TİBUK	Üye	İcracı Olmayan	2012-2015
Aliye Sim ÖZER	Üye	İcracı Olmayan	2013-2015
Ali TOPUZ	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2012-2015
Emin Nedim ÖZTÜRK	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2012-2015

(*) Mevcut yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 20.06.2015 tarihi itibariyle sona ermektedir. Halihazırda yapılacak ilk genel kurul toplantısında seçilecek yeni yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi için çalışmalar sürmekte olup; ad ve soyadları, görevleri, özgeçmişleri, şirket dışındaki görevleri ve bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları hakkındaki bilgiler “Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu” revize edilerek ayrıca şirket internet sitesinden kamuoyuna duyurulacaktır.

07.06.2012 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulda üç yıllık süre için görevlendirilen yönetim kurulu üye sayısı on üç kişidir. 2014 yılı içerisinde icracı olmayan yönetim kurulu üyesi olan Hasan Celal Güzel istifa etmiş ve yerine yeni üye seçilmemiştir. Halihazırda üye sayısı onkidir.

Yönetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu’ndaki sınırlamalar çerçevesinde, başka şirketlerde görev alabilirler.

Yönetim kurulu üyeleri, sektörde veya bağlantılı alanlarda uzun yıllar görev yapmış, bilgi, birikim ve deneyimleri ile şirkete ve ülke ekonomisine katkıda bulunmuş kişilerden oluşmaktadır. Şirketimizin kuruluşundan bugüne yönetim kurulu üyelerinin bu niteliklerine dikkat edilmektedir.

Yönetim kurulu üyelerine, seçildikten sonra Şirket ve faaliyet alanları tanıtılmakta ve genel bir bilgilendirme yapılmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’ndaki düzenlemeler paralelinde Esas Sözleşme’de yer almaktadır.

Şirketimiz “Kurumsal Yönetim İlkeleri” kapsamında bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının profesyonel yönetim anlayışının güçlenmesine yardımcı olacağı düşüncesindedir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçiminde; Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6 numaralı ilkesinde açıklanan kriterlere uygunluk aranmaktadır. 2014 yılında bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirket ile işlem yapmamakta ve herhangi bir rekabetçi oluşumun içinde yer almamaktadırlar. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin onayı aranır. Bağımsız üyelerin söz konusu işlemi

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

onaylamaması halinde, sebeplerini içeren açıklayıcı bilgiler kamuya duyurulur ve işlem ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulur.

Şirketimiz yönetim kurulunda iki kadın üye görev yapmakta olup, kadın üye sayısının artırılması hedeflenmektedir.

Şirketimiz, SPK'nun II-17.1 sayılı “ Kurumsal Yönetim Tebliği” nin ekinde yer alan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” nin “Yönetim Kurulu” başlığı altındaki ilkelerinin çoğunluğuna uyum çalışmalarını tamamlamış olup, tamamlanmamış konularda ise titizlikle çalışmalarına devam etmektedir.

5.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulumuz faaliyetlerini şeffaf, hesap verilebilir, adil bir şekilde yürütmektedir. Kurul, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini ve bu hedeflere ulaşmak için gerekli olan işgücü ve finansal kaynaklarını belirleyerek idare ve temsil etmektedir.

Şirketimizde kurumsal yönetim ilkelerinin bir gereği olarak tüm yönetim kurulu toplantıları için tutanak düzenlenmektedir. Yönetim kurulunda karara bağlanan önemli konuların ticari sır olmayanları özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı gün ve gündemleri “Yönetim Kurulu Başkanlığı” nca belirlenmekte, Yönetim Kurulu Başkan Sekreterliği, Yönetim Kurulu Sekreterliğini de yürütmektedir. Alınacak tüm kararlar ve gündem hakkında toplantı öncesinde yönetim kurulu üyelerine bilgi verilmekte, varsa üyelerin talepleri de gündeme ilave edilmektedir. Yönetim kurulu toplantılarına genel olarak fiziki katılım sağlanmaktadır, ancak fiziki koşullar sebebiyle acil durumlarda teknolojik iletişim imkanları kullanılarak da yönetim kurulu üyeleri bilgilendirilmekte ve gerektiğinde onay alınmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı gibi hakları bulunmamaktadır.

Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.2.8 numaralı ilkesine göre; yönetim kurulu üyelerinin görevlerini ifa ederken, kusurlarından kaynaklanan zararların tazmini için sigorta yaptırılması hususundaki çalışmalar devam etmektedir.

5.3. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim kurulunda, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği gereği, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi (*)			
Ali Topuz	Başkan	İcracı olmayan	Bağımsız Üye
Can Cemal Pulak	Üye	İcracı olmayan	
Doğan Murat Ergin (**)	Üye		

Denetimden Sorumlu Komite (*)			
Ali Topuz	Üye	İcracı olmayan	Bağımsız Üye
Emin Nedim Öztürk	Üye	İcracı olmayan	Bağımsız Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi (*)			
Emin Nedim Öztürk	Başkan	İcracı olmayan	Bağımsız Üye

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Can Cemal Pulak

Üye

İcracı olmayan

(*) *Yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 20.06.2015 tarihinde sona erdiği için, yeni seçilen üyeler arasından komitelerde görevlendirilecek kişiler belirlenecektir. Konuyla ilgili gelişmeler seçim gerçekleşikten sonra kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunda revize edilip, şirket internet sitesinden ayrıca duyurulacaktır.*

(**) *01.01.2015 tarihinden itibaren “Yatırımcı İlişkileri Bölüm yöneticisi” ve aynı zamanda da “Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır.”*

Komiteler gerekli gördüğü zaman toplantı yaparak konusuna giren işleri incelemekte ve konuyla ilgili değerlendirmelerini yönetim kuruluna rapor halinde sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ne uygunluğunu denetleyerek, eksiklikleri belirleyip en kısa sürede uyum sağlanması için yapılması gerekli olan çalışmaları yapmaktadır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanan yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerinin gerçeğe uygunluğunu denetlemekte ve komitenin kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili olarak ulaşılan tespit ve öneriler kapsamında yönetim kurulu ile bilgi alışverişinde bulunmaktadır. Dönem içinde 5 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin devamlılığını ve karlılığını tehlikeye düşürebilecek risklerin ve engelleyici önlemlerin belirlenmesi ile ilgili çalışmaları yürütmektedir. Dönem içinde 6 kez toplanmıştır.

Bağımsız üye sayısının iki olması sebebiyle, aynı yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır.

Dönem içinde, Şirketin muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimi ile ilgili olarak şirkete ulaşan bir şikayet olmamıştır.

5.4. 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, tebliğ ve yönetmeliklere uygun faaliyette bulunup bulunmadıkları ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getirmedikleri denetlenmektedir.

5.5. ŞİRKETİN STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimiz, iştirakleri aracılığıyla yurtiçi ve yurtdışında turizm sektöründe, ayrıcalıklı konumda olmayı uzun vadede hedeflemektedir. Yönetim Kurulu, uzun vadede büyüme ve gelişmenin sürdürülebilirliği açısından gerekli olan stratejik kararları almaktadır. Hedeflerine ulaşmak ve devamlılığı sağlamak adına uzman ve kaliteli insan kaynağıyla çalışmak öncelikli prensip olarak benimsenmektedir. Gelişen dünya turizm hareketi içinde önemsenecek bir yer edinmek isteyen şirketimiz “müşteri memnuniyetini” ön planda tutmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 30.06.2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ayrıca Şirketimiz, turizm sektöründe önemsenecek bir yer edinme çabasını gerçekleştirirken Türkiye'nin dünya turizmindeki payının artmasına, kültürel mirasının korunmasına katkıda bulunmayı yüksek hedefleri arasında tutmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarında, Şirket'in geleceğe dönük stratejik hedefleri ile ilgili gelişme, beklenti ve sonuçlar değerlendirilmektedir.

Şirketimizin vizyon ve misyonu internet sitesinden kamuya duyurulmaktadır.

5.6.MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerine sağlanan haklar genel kurulda kararlaştırılmaktadır. 21.08.2014 tarihli genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerine aylık net 2.000 TL huzur hakkı ödenmesi pay sahiplerince uygun görülmüştür. Bunun dışında yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını belirleyen "Ücretlendirme Politikası" yazılı hale getirilerek, 21.08.2014 tarihinde yapılan ortaklar genel kurulunda ayrı bir gündem maddesiyle onaylanmıştır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kar payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere yapılan ücret ödemeleri, finansal tablo dipnotlarımızda toplu olarak kamuya açıklanmaktadır. Ayrıca Şirket hiçbir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatmamış, lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.