

**NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ,
BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ, BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE BİLANÇOLAR	
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

		<i>İncelemeden</i>	<i>Bağımsız Denetim'den</i>
		<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	30.09.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		177,296,025	148,879,172
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	34,525,460	76,940,891
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar			
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	10	14,990,967	3,722,940
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	10	10,211,040	11,157,147
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar			
- <i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>	11	6,026,987	3,366,552
- <i>Diğer alacaklar</i>	11	9,658,425	9,836,036
Stoklar	13	30,591,756	35,001,606
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	9,401,068	8,854,000
(Ara Toplam)		115,405,703	148,879,172
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	61,890,322	0
Duran Varlıklar		319,000,366	289,128,807
Ticari Alacaklar	10	0	202,325
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	514,845	492,168
Finansal Yatırımlar	7	493,822	2,304,029
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	45,030,679	78,544,070
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	59,136,320	36,436,148
Maddi Duran Varlıklar	18	155,038,631	147,142,957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	142,055	138,594
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	17,110,096	18,147,137
Diğer Duran Varlıklar	26	41,533,918	5,721,379
TOPLAM VARLIKLAR		496,296,391	438,007,979
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		122,716,256	75,288,532
Finansal Borçlar	8	70,091,020	41,017,948
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	17,307,991	14,260,587
Diğer Borçlar			
- <i>İlişkili taraflara borçlar</i>	11	28,218,672	14,898,105
- <i>Diğer borçlar</i>	11	4,242,419	2,495,117
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları		0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	267,084	76,922
Borç Karşılıkları	22	2,482,225	2,485,224
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	106,845	54,629
(Ara Toplam)		122,716,256	75,288,532
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		31,039,512	28,201,585
Finansal Borçlar	8	19,983,136	17,721,280
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	2,015,913	451,604
- <i>İlişkili taraflara borçlar</i>	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1,107,999	969,246
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	7,929,110	9,046,648
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	3,354	12,807
ÖZKAYNAKLAR		342,540,623	334,517,862
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		206,127,056	187,037,927
Ödenmiş Sermaye	27	365,750,000	209,000,000
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	27	56,808,615	56,808,615
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(247,630,701)	(105,936,361)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	11,163,005	8,209,679
Değer Artış Fonları			
- <i>İştirakler makul değer artış fonu</i>	27	21,871,305	21,845,291
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	8,254,914	819,349
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3,542,430	2,657,831
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	(29,342,842)	(41,593,084)
Net Dönem Karı / (Zararı)		15,710,330	35,226,607
Azınlık Payları	27	136,413,567	147,479,935
TOPLAM KAYNAKLAR		496,296,391	438,007,979

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

GELİR TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

		İncelemeden			
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	Dipnot Referansı	01.01. - 30.09.2011	01.01 - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	5-28	75,447,480	76,216,467	31,202,298	38,423,001
Satışların Maliyeti (-)	28	(48,639,482)	(38,544,832)	(21,564,101)	(12,915,118)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		26,807,998	37,671,635	9,638,197	25,507,883
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0	0	0
BRÜT KAR/ZARAR		26,807,998	37,671,635	9,638,197	25,507,883
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(3,927,728)	(4,135,518)	(1,361,229)	(1,464,880)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(41,989,884)	(36,192,818)	(15,471,893)	(13,030,401)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7,785,934	7,599,976	3,933,014	(386,398)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(4,176,834)	(587,104)	(50,503)	(97,340)
FAALİYET KARI/ZARARI		(15,500,514)	4,356,171	(3,312,414)	10,528,864
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	39,791,490	10,354,995	22,623,478	6,510,514
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	11,153,943	12,984,723	4,900,590	4,946,165
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(23,014,049)	(10,861,625)	(12,000,553)	(3,469,950)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		12,430,870	16,834,264	12,211,101	18,515,593
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(122,768)	460,461	2,267,348	(1,564,012)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(267,084)	(56,662)	(191,513)	(13,635)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	144,316	517,123	2,458,861	(1,550,377)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		12,308,102	17,294,725	14,478,449	16,951,581
DURDURULAN FAALİYETLER	34	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		12,308,102	17,294,725	14,478,449	16,951,581
DÖNEM KARI/ZARARI		12,308,102	17,294,725	14,478,449	16,951,581
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	27	(3,402,228)	2,720,133	(443,247)	3,309,435
Ana Ortaklık Payları		15,710,330	14,574,592	14,921,696	13,642,146
Hisse Başına Kazanç	36	0.043	0.043		

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)****(XI-29 KONSOLİDE)**

	<i>İncelemeden</i>			
	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>
	01.01. - 30.09.2011	01.01 - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
DÖNEM KARI/ZARARI	12,308,102	17,294,725	14,478,449	16,951,581
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	0	0	0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	0	0	0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	7,439,656	(1,325,796)	5,349,156	(1,710,154)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	0	0	0	0
Özkaynağa dayalı finansal araçların satışından elde edilen kazançlar/(zararlar)	1,367,593	1,158,403	0	2,210,342
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	26,014	103,824	9,873	92,669
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	8,833,263	(63,569)	5,359,029	592,857
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	21,141,365	17,231,156	19,837,478	17,544,438
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık Payları	(3,064,707)	2,420,770	(442,966)	3,728,276
Ana Ortaklık Payları	24,206,072	14,810,386	20,280,444	13,816,162

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE)

Konsolide Öz Sermaye Değişim Tablosu	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Hisse Senedi İhraç Primleri	İştirakler Makul Değer Artış Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar ve Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Özkaynaklar Toplamı
01 Ocak 2010 bakiyeleri	338,442,000	91,992,446	(167,487,532)	8,092,077	21,800,048	(161,227)	2,675,912	(129,607,041)	165,746,683	42,876,359	208,623,042
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	(2,514,797)	-	-	-	-	-	(2,514,797)	-	(2,514,797)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri											
Azınlık Sermaye Ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,268,545	64,268,545
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	(8,295)	-	(8,295)	8,295	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-	-	-	-	-	-	-	(7,274,267)	(7,274,267)	1,425,874	(5,848,393)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	131,586	-	-	-	-	131,586	162,805	294,391
İşletme birleşmesinin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	304,143	304,143	80,491	384,634
Hisse senetleri ihraç maliyetleri (vergi etkisi dahil)	-	-	-	-	-	-	-	(127,991)	(127,991)	(167,475)	(295,466)
Hisse senetlerinin borsada satışından kaynaklanan fonlar	-	-	-	-	-	-	-	1,158,403	1,158,403	(299,363)	859,040
İştirakler Makul Değer Artışı	-	-	-	-	103,824	(1,326,369)	-	-	(1,222,545)	-	(1,222,545)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	573	-	-	573	-	573
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	14,574,592	14,574,592	2,720,133	17,294,725
30 Eylül 2010 bakiyeleri	338,442,000	91,992,446	(170,002,329)	8,223,663	21,903,872	(1,487,023)	2,667,617	(120,972,161)	170,768,085	111,075,664	281,843,749
01 Ocak 2011 bakiyeleri	209,000,000	56,808,615	(105,936,361)	8,209,679	21,845,291	819,349	2,657,831	(6,366,477)	187,037,927	147,479,935	334,517,862
Sermaye arttırımı	156,750,000	-	-	-	-	-	-	-	156,750,000	-	156,750,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	(141,694,340)	-	-	-	-	-	(141,694,340)	-	(141,694,340)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri											
Azınlık Sermaye Değişimleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,248,639)	(1,248,639)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	3,261	-	3,261	(3,261)	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-	-	-	1,414	-	-	-	(20,458,107)	(20,456,693)	(5,503,881)	(25,960,574)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	2,951,912	-	-	-	-	2,951,912	-	2,951,912
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	881,338	(1,742,556)	(861,218)	861,218	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	(1,409,080)	(1,409,080)	(2,107,098)	(3,516,178)
Hisse senetleri ihraç maliyetleri (vergi etkisi dahil)	-	-	-	-	-	-	-	(400,785)	(400,785)	-	(400,785)
Hisse senetlerinin borsada satışından kaynaklanan fonlar	-	-	-	-	-	-	-	1,034,163	1,034,163	333,430	1,367,593
İştirakler Makul Değer Artışı	-	-	-	-	26,014	-	-	-	26,014	-	26,014
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	7,435,565	-	-	7,435,565	4,091	7,439,656
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	15,710,330	15,710,330	(3,402,228)	12,308,102
30 Eylül 2011 bakiyeleri	365,750,000	56,808,615	(247,630,701)	11,163,005	21,871,305	8,254,914	3,542,430	(13,632,512)	206,127,056	136,413,567	342,540,623

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

NAKİT AKIM TABLOSU

(XI-29 KONSOLİDE)

	Dipnot Referansı	İncelemeden	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		30.09.2011	30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		12,430,870	16,834,264
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfâ Payları	17-18-19	9,250,365	8,238,920
Kredi Faiz Tahakkukları	8	949,701	771,964
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	244,395	136,093
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	10-11-29	564,299	289,180
Bağlı menkul kıymet değer düşüş karşılıkları	7	0	0
Diğer Borç Karşılıkları	22	(2,998)	519,161
Gelecek Dönemlere Ait Kira Gelir Tahakkukları	26	69,213	39,507
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	33,513,391	573,296
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	(61,890,322)	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Oranlarının Değişim Etkisi	27	(141,694,340)	(2,514,797)
Ana Ortaklık Dışı Paylardaki Değişim	27	0	0
İşletme birleşmeleri ertelenmiş vergi etkisi		63,819	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların düzeltilmesi	27	0	0
Ertelenmiş Vergi	35	0	0
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklik Öncesi İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı		(146,501,607)	24,887,588
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklikler			
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	638,167	(1,713,219)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Değişim	10	(11,268,027)	(6,273,433)
Stoklardaki Değişim	13	4,409,850	3,267,222
Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(78,748)	(268,438)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(2,660,435)	(2,909,442)
Diğer Dönen Varlıklardaki Değişim	26	(547,068)	(3,121,604)
Uzun Vadeli Ticari Alacaklardaki Değişim	10	202,325	654,868
Uzun Vadeli Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(22,677)	(5,751)
Diğer Duran Varlıklardaki Değişim	26	(35,812,539)	(11,978,687)
Ticari Borçlardaki Değişim	10	3,047,403	4,009,647
Kısa Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	1,747,302	10,285,387
İlişkili Taraflara Olan Diğer Borçlardaki Değişim	11	13,320,567	(4,185,051)
Borç Karşılıklarındaki Değişim	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	(16,997)	(28,366)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Uzun Vadeli Ticari Borçlardaki Değişim	10	0	194,168
Uzun Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	1,564,309	(712)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	(9,453)	(15,807)
Ödenen Kıdem Tazminatı	24	(105,642)	0
		(25,591,663)	(12,089,218)
Ödenen Vergi	35	(76,922)	(10,619)
İşletme Faaliyetlerinde (Kullanılan)/Sağlanan Net Nakit		(172,170,192)	12,787,751
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı:			
Yatırım Harcamaları	17-18-19	(40,097,349)	(14,238,743)
Finansal Yatırımlar	7	1,810,207	0
Madde Duran Varlık Çıkışları	17-18-19	247,677	3,588,668
Yabancı para çevrim farkları	27	7,439,656	573
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(30,599,809)	(10,649,502)
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı:			
Kısa Vadeli Krediler	8	28,123,371	(443,849)
Uzun Vadeli Krediler	8	2,261,856	(7,668,981)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri		(25,960,574)	(5,848,393)
Hisse senetlerinin borsada satışından kaynaklanan fonlar		1,367,593	859,040
Sermaye Arttırımı	27	156,750,000	0
Azınlıklar sermaye değişimleri		(1,248,639)	64,268,545
İştirakler Makul Değer Artışı	27	26,014	(1,222,545)
Hisse senedi ihraç primleri	27	2,951,912	294,391
İşletme birleşmesinin etkisi	27	0	384,634
Temettü ödemeleri		(3,516,178)	0
Hisse senetleri ihraç maliyetleri		(400,785)	(295,466)
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/ (Kullanılan) Net Nakit		160,354,570	50,327,376
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(azalış)		(42,415,431)	52,465,625
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	6	76,940,891	10,576,488
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri		34,525,460	63,042,113

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Net Holding Anonim Şirketi (Ana Ortaklık Şirket), 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.

Ana Ortaklık Şirket’in bilinen en büyük gerçek kişi hissedarı Besim Tibuk olup kendisi Yönetim Kurulu Başkanı’dır.

Net Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları birlikte “Net Grubu” olarak anılacaktır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun toplam personel sayısı 1,336 (31 Aralık 2010: 1,308)’dır.

Net Holding Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 05 Ekim 1989 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Net Holding A.Ş. hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%28.43	%12.40
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%29.26	%26.55
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	%0.91	%0.91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	%41.40	%60.14
Toplam	%100.00	%100.00

Net Holding A.Ş.’nin rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Etiler Mahallesi Bade Sokak
No:9 Etiler, Beşiktaş / İSTANBUL

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın Seri XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca ilişikteki mali tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların faaliyet konusu, kuruluş tarihleri ve bulundukları yerler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar:	Kuruluş tarihi	Şirketin merkezi	Faaliyet konusu
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	24.01.1975	İstanbul	Turizm
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25.12.1989	İstanbul	Turizm
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	12.07.1985	İstanbul	Turizm
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	09.01.1986	İstanbul	Turizm
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	16.11.1981	İstanbul	Turizm
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	25.07.1983	İstanbul	Turizm
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletme A.Ş.	24.09.1987	İstanbul	Turizm
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	07.06.1989	İstanbul	Turizm
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	08.12.1983	İstanbul	İnşaat
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.07.1981	İstanbul	Yayınçılık
Gökova Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	22.08.1995	İstanbul	Turizm
Green Karmi Tatil Köyü Limited	14.06.1996	KKTC	Turizm
Elite Development and Management Limited	31.12.1989	KKTC	Turizm
Voyager Kıbrıs Limited	17.08.1987	KKTC	Turizm
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	07.10.1988	İstanbul	Turizm
Barometre Yayınçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.09.1991	İstanbul	Yayınçılık
Cyprus Holiday Village Limited	10.12.1996	KKTC	Turizm
Başkaya Limited	10.06.2004	KKTC	Turizm
Net Turistik Hizmetler Limited	21.08.2007	KKTC	Turizm
Azer Net Turizm	31.07.2008	Azerbaycan	Turizm
Mehrab Mehdud Mesuliyetli Cemiyeti	27.04.1994	Azerbaycan	İnşaat

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın Seri XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca ilişikteki mali tablolarda özkaynak yöntemine tabi tutulan iştiraklerin faaliyet konusu, kuruluş tarihleri ve bulundukları yerler aşağıdaki gibidir:

İştirakler:	Kuruluş tarihi	Şirketin merkezi	Faaliyet konusu
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	01.06.1987	İstanbul	Gümrük hattı dışı mağaza işletmeciliği
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	27.08.1987	İstanbul	Gümrük hattı dışı mağaza işletmeciliği
Opus Dış Ticaret A.Ş.	10.04.2002	Mersin	Gümrük hattı dışı mağazalar tedarikçisi
Azer Şans Müessesesi	14.12.1995	Azerbaycan	Turizm

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Net Grubu, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 04 Kasım 2011 tarihinde Ana Ortaklık Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Ana Ortaklık Şirket Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

30 Eylül 2011 tarihli konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ nun Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Tebliğ, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve bu işletmelerin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları için, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Net Grubu’nun finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17.04.2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 09 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yeknesak Muhasebe Politikası

Konsolide finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenir. Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.

Yatırımcı işletmenin finansal tabloları benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek hazırlanmıştır. Bir iştirakin benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yatırımcı işletmenin kullandığının dışında muhasebe politikaları kullanması durumunda; iştirakin finansal tablolarının yatırımcı tarafından özkaynak yöntemi uygulamasında kullanılmasında, iştirakin muhasebe politikalarını yatırımcının muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirmek için gerekli düzeltmeler yapılır.

Net Grubu bağlı ortaklıklarından Mehrab MMC ve iştiraklerinden Azer Şans Müessesesi muhasebe kayıtlarını, Azerbaycan Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartları'na göre tutmaktadırlar. İlgili şirketlerin duran varlıkları, toplam aktiflerinin % 99'unu oluşturmakta olup, duran varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Geriye kalan %1'i ise dönen varlıklardan oluşmakta olup, şirketlerin varlıklarında önemlilik arz etmemektedir. Bu nedenle ilgili şirketlerin % 99'unun değerlemesi UMS/UFRS'ye göre farklı hüküm içermediğinden, uyumun sağlanması için düzeltme yapılmamıştır.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tablolarının Çevrimi

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Net Grubu'nun konsolide finansal tablolarındaki muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı Bağlı Ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı Bağlı Ortaklıkların gelir ve giderleri ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem başındaki net varlıkların yeniden çevrilmesi ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar dahilindeki yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak dönem karı ve zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar aşağıda sunulan ‘Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ başlığı adı altında açıklanmıştır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Net Grubu yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 10’da yansıtılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için ayrılan karşılık Not 13’de yer almaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Net Grubu duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.d’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.d’de açıklanmıştır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Net Grubu hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Net Grubu Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 22’de yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 24’de yer almaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi

Net Grubu, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebelemektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Net Grubu’nun gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimleri ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 35’de yer almaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Net Grubu’nun cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları” nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Net Grubu 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Net Grubu, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 30 Eylül 2011 tarihinden sonra geçerli olacak yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

30 Eylül 2011 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 9 – “Finansal Araçlar”, Sınıflandırma ve Ölçme; Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 12 – “Gelir Vergisi”, UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

UMS 27 - “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*” standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

UFRS 11 - “*Müşterek düzenlemeler*” standardı 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye donuk olarak uygulanacaktır. UFRS 10 “*Konsolide Finansal Tablolar*” ve UFRS 12 “*Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları*” standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 - “*Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamaları*” standardındaki değişiklik ise 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye donuk olarak uygulanacaktır. TFRS 10 “*Konsolide Finansal Tablolar*” ve TFRS 11 “*Müşterek Düzenlemeler*” standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye donuk olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*” standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 “*İş Ortaklıklarındaki Paylar*” ve UMS 28 “*İştiraklerdeki Yatırımlar*”da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir.

Revize UFRS 13 - “*Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü*” standardı gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

UMS 27 - “*Bireysel Finansal Tablolar*” standardında UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 19 - “*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*” standardındaki değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartça yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

UMS 1 Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu - UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 28 İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011), UMS 28 (2008)’in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Bu değişikliklerin ve standartların Net Grubu’nun finansal durumu veya performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirileceklerdir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

2.c. Konsolidasyon esasları

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmuştur.

Tam konsolidasyon yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için gelir tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011			
Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	26.49%	75.62%	24.38%
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.00%	91.92%	8.08%
Elite Development and Management Ltd	0.00%	75.09%	24.91%
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	100.00%	100.00%	0.00%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	0.00%	99.67%	0.33%
Green Karmi Tatil Köyü Limited	0.00%	75.60%	24.40%
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	99.82%	99.98%	0.02%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	39.28%	66.77%	33.23%
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	87.40%	100.00%	0.00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	47.81%	56.22%	43.78%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	97.52%	98.29%	1.71%
Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (a)	38.98%	40.07%	59.93%
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99.83%	99.94%	0.06%
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	59.00%	99.99%	0.01%
Net Turistik Hizmetler Limited	50.00%	96.56%	3.44%
Azer Net Turizm	99.00%	99.00%	1.00%
Mehrab MMC	100.00%	100.00%	0.00%
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. (b)	27.95%	75.75%	24.25%
Voyager Kıbrıs Limited	41.32%	93.11%	6.89%
Cyprus Holiday	0.00%	87.59%	12.41%
Başkaya Limited	0.00%	75.60%	24.40%

- (a) Ana Ortaklık Şirket’in bu şirket üzerindeki doğrudan veya dolaylı oy hakkı %50’nin altında olmasına rağmen ana ortaklığın ilgili şirketin faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olması (şirket ve/veya şirketlerin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulunda oyların çoğunluğunu kontrol etme gücünün elde bulundurulması) sebebiyle ilgili şirket “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur.
- (b) Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. Kuşadası/Aydın’da yer alan “Sunset Tatil Köyü” nün sahibi ve işletmecisi olarak faaliyet göstermekteydi. Ticari faaliyetlerinin mevsimsel etkisi ve yoğunluğu göz önünde bulundurularak seçilen hesap dönemi 01 Kasım – 31 Ekim tarihleridir. Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. Net Grubu’na 1992 yılında katılmış olup bu tarihten itibaren 01 Kasım – 31 Ekim tarihlerini hesap dönemi olarak sürdürmektedir. İlgili şirketin finansal tabloları SPK’nın muhasebe standartları ile ilgili düzenlemelerinde yer alan “Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar” ve “Şarta Bağlı Olaylar” a ilişkin esaslar çerçevesinde konsolide mali tablo tarihi ile uyumlaştırılmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamı, özkaynak toplamı, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	203,352,235	109,475,891	159,933,395	12,188,004	2,687,189
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 57,611	37,700	160,208	73,159	14,877
Elite Development and Management Ltd	32,553,416	18,061,493	4,350,788	4,673,650	(634,751)
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	466,323	323,435	4,647,877	339,862	(93,025)
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	(*) 536,573	505,399	10,081,733	-	(21,750)
Green Karmi Tatil Köyü Limited	(*) 1,939,184	1,051,257	2,977,389	30,000	(8,589)
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(*) 71,811,675	71,711,987	71,912,474	-	(154,076)
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	7,401,530	2,580,304	10,263,069	3,909,219	(1,291)
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	(*) 15,722,159	12,785,409	59,799,272	-	(177,308)
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	3,821,848	3,518,348	12,253,380	640,434	102,505
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	2,948,102	2,054,622	8,833,025	1,268,414	39,516
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	339,236,690	289,333,676	260,330,497	20,645,064	(6,554,868)
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 49,088,259	48,823,851	60,788,064	-	317,474
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	(*) 132,016,951	116,243,061	69,342,364	-	9,357,478
Net Turistik Hizmetler Limited	(*) 4,412,299	3,129,881	4,790,000	-	(323,054)
Azer Net Turizm	(*) 13,497	(76,591)	1,482	-	(17,410)
Mehrab MMC	1,428,422	1,144,187	235,347	-	(6,880)
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	(*) 118,952,371	113,429,227	148,494,537	8,817,657	3,081,006
Voyager Kıbrıs Limited	150,715,818	63,830,803	135,573,302	35,789,946	(10,023,328)
Cyprus Holiday	(*) 201,384	187,419	151,430	-	(1,507)
Başkaya Limited	(*) 325,509	179,112	206,728	-	(6,400)

(*) Net Grubu’nun bağlı ortaklıkları içerisinde yer alan bu şirketler, Net Grubu dışında esas faaliyet gelirleri elde etmemekte olup gayri faallerdir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	26.49%	74.97%	25.03%
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.00%	91.92%	8.08%
Elite Development and Management Ltd	0.00%	74.46%	25.54%
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	100.00%	100.00%	0.00%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	0.00%	99.67%	0.33%
Green Karmi Tatil Köyü Limited	0.00%	74.95%	25.05%
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	99.82%	99.98%	0.02%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	39.28%	65.87%	34.13%
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	87.40%	100.00%	0.00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	47.81%	56.15%	43.85%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	97.52%	98.26%	1.74%
Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (a)	33.97%	38.45%	61.55%
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99.83%	99.94%	0.06%
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	59.00%	99.99%	0.01%
Net Turistik Hizmetler Limited	50.00%	96.47%	3.53%
Azer Net Turizm	99.00%	99.00%	1.00%
Mehrab MMC	100.00%	100.00%	0.00%
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. (b)	27.95%	75.10%	24.90%
Voyager Kıbrıs Limited	41.32%	92.95%	7.05%
Cyprus Holiday	0.00%	87.26%	12.74%
Başkaya Limited	0.00%	74.95%	25.05%

- (a) Ana Ortaklık Şirket'in bu şirket üzerindeki doğrudan veya dolaylı oy hakkı %50'nin altında olmasına rağmen ana ortaklığın ilgili şirketin faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olması (şirket ve/veya şirketlerin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulunda oyların çoğunluğunu kontrol etme gücünün elde bulundurulması) sebebiyle ilgili şirket "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur.
- (b) Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. Kuşadası/Aydın'da yer alan "Sunset Tatil Köyü" nün sahibi ve işletmecisi olarak faaliyet göstermekteydi. Ticari faaliyetlerinin mevsimsel etkisi ve yoğunluğu göz önünde bulundurularak seçilen hesap dönemi 01 Kasım – 31 Ekim tarihleridir. Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. Net Grubu'na 1992 yılında katılmış olup bu tarihten itibaren 01 Kasım – 31 Ekim tarihlerini hesap dönemi olarak sürdürmektedir. İlgili şirketin finansal tabloları SPK'nın muhasebe standartları ile ilgili düzenlemelerinde yer alan "Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar" ve "Şarta Bağlı Olaylar" a ilişkin esaslar çerçevesinde konsolide mali tablo tarihi ile uyumlaştırılmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamaları, özkaynak toplamaları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010					
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	112,252,148	106,788,701	159,933,395	9,059,893	1,127,295
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 37,411	22,822	160,208	75,925	50,892
Elite Development and Management Ltd	34,472,727	18,696,245	4,350,788	5,733,148	(1,075,759)
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	498,302	416,462	4,647,877	372,444	(106,528)
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	(*) 535,151	527,149	10,081,733	-	(18,268)
Green Karmi Tatil Köyü Limited	(*) 1,973,173	1,059,847	2,977,389	60,000	(89,298)
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(*) 71,907,814	71,866,062	71,912,474	-	(226,608)
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	4,956,152	2,581,595	10,263,069	4,106,975	290,758
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	(*) 13,324,936	12,962,716	59,799,272	-	(362,542)
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	3,632,616	3,415,844	12,253,380	954,152	90,251
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	2,799,979	1,645,512	8,833,025	1,587,353	(319,778)
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	329,343,665	301,402,105	260,330,497	30,856,419	37,188,843
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 48,621,250	48,492,736	60,774,424	-	(60,173)
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	(*) 115,377,914	106,885,583	69,342,364	-	5,380,471
Net Turistik Hizmetler Limited	(*) 4,414,215	3,452,935	4,790,000	-	(365,500)
Azer Net Turizm	(*) 27,951	(48,331)	1,482	-	(23,170)
Mehrab MMC	1,196,838	751,711	20	-	2,560
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	(*) 113,739,963	109,875,045	148,021,365	-	4,812,121
Voyager Kıbrıs Limited	101,245,351	73,854,136	135,573,302	53,386,886	374,411
Cyprus Holiday	(*) 203,024	188,926	151,430	-	(2,361)
Başkaya Limited	(*) 767,401	185,512	206,728	-	8,640

(*) Net Grubu’nun bağlı ortaklıkları içerisinde yer alan bu şirketler, Net Grubu dışında esas faaliyet gelirleri elde etmemekte olup gayri faallerdir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynak yöntemi

Ana Ortaklık Şirket’in özkaynak yöntemine tabi iştirakin sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu iştiraklerin Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özsermayesinde temsil ettiği değere getirilmiş ve geçmiş yıllarda oluşan fark “Geçmiş Yıllar Zararı ya da Geçmiş Yıllar Karları”nda cari dönemde oluşan fark ise “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar” hesabında gösterilmiştir.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren özkaynak yöntemine tabi iştiraklerin özkaynakları bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket’in, iştirakin zararlarındaki payı iştirakin bilanço değerine eşit veya bundan fazla ise iştirak iz bedeli ile kayıtlarda durmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket’in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011		
İştirakler	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	%45.00	%45.00
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	%44.99	%44.99
Opus Dış Ticaret A.Ş.	%0.00	%44.99
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%0.00	%36.36
Azer Şans Müessesesi	%0.00	%47.28

Net Grubu’nun iştiraklerdeki sahip olduğu pay oranlarının % 50’ye yakın seviyelerde olmasına rağmen ilgili şirketler UMS 28’de de belirtildiği üzere, iştiraklerinin finansal ve faaliyetle ilgili politikalarını tek başına yönetme gücünün olmamasına karşın, bu politikaların belirlenmesi kararlarına katılma gücünün bulunması sebebiyle (önemli etki) ilgili şirketler iştirak kapsamında düşünülmüştür.

31 Aralık 2010		
İştirakler	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	%45.00	%45.00
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	%44.99	%44.99
Opus Dış Ticaret A.Ş.	%0.00	%44.99
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%0.00	%36.05
Azer Şans Müessesesi	%0.00	%47.23

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

2.d. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Net Grubu’na akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Net Grubu’nun satış gelirleri “otel konaklama, otel yiyecek içecek, casino işletmeciliği, free-shop işletmeciliği, kuyum satış, araç ve otopark kiralama ve kitap ve kırtasiye satış gelirleri” nden oluşmaktadır.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Net Grubu’nun mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Net Grubu’nun mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu:

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettü ve diğer gelirler:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Net Grubu’na akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Kuyum hammaddeleri ve saf altın içeren kuyumlar bilanço tarihindeki İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan kapanış fiyatı üzerinden değerlendirilmektedir. Diğer stoklar elde etme maliyeti ile değerlendirilmişlerdir. Maliyet belirleme yöntemi olarak ağırlıklı ortalama kullanılmıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam 35,001,606 TL tutarında olan stokların 1,585,304 TL’lik kısmı konsinye olarak ilişkili olmayan şirketlere verilmiştir (Dipnot 13).

Kuyum stoklarının maliyetleri 30 Eylül 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 97.20 TL kapanış fiyatı (31 Aralık 2010: 70.45 TL) kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. Kuyum stoklarının İstanbul Altın Borsası kapanış fiyatlarına göre değerlemesi sonucu ilişikteki cari dönem konsolide mali tablolara 5,106,473 TL (01 Ocak – 30 Eylül 2010: 2,353,594 TL tutarında) tutarında gelir kaydedilmiştir (Dipnot 31).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak kıst esasına göre amortismanına tabi tutulmuştur.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman dönemleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	% 2 - 4
Yer altı ve yer üstü düzenleri	% 10 - 20
Makine, tesis ve cihazlar	% 6 - 20
Taşıt araçları	% 10 - 20
Döşeme ve demirbaşlar	% 2 - 20
Özel maliyetler	Kira süresi

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklardan oluşmakta olup, maliyet bedelleri ile belirtilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklarla ilgili itfa gideri beş yılda normal itfa yöntemi kullanılarak ve aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst esasına göre ayrılmaktadır.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerleri gerçekleşebilir/gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve maddi olmayan sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (i) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar;
- (ii) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar; ve
- (iii) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (i) Esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir;
- (ii) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır; veya
- (iii) Bir türev üründür (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç)

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar:

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (i) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar;
- (ii) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar; ve
- (iii) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

Hisse senetleri

Hisse senetleri İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, bilanço tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide mali tablolarda ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “iç iskonto oranı” yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

Bağlı menkul kıymetler

Ana Ortaklık Şirket’in %20’nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolara açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Alacaklar ve borçlar

Net Grubu tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığı

Net Grubu, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı para birimi kalemleri

Dönem içerisinde yabancı para birimi bazındaki işlemler, işlem tarihinde geçerli olan döviz kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki varlıklar ve kaynaklar, bilanço tarihindeki TCMB döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

USD, EURO, GBP ve CHF için dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
USD	1.8453	1.5460
EURO	2.5157	2.0491
GBP	2.8884	2.3886
CHF	2.0577	1.6438

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilen payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıllar karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Konsolide mali tablolarda, iktisap edilen Net Grubu'nun net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye tutarını ifade etmektedir. Geçmiş yıllarda oluşan fark “Geçmiş Yıllar Kar ya da Zararı”nda cari dönemde oluşan fark ise “Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar veya Faaliyetlerle İlgili Diğer Giderler ve Zararlar” hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Hisse başına kazanç/(zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal mali tablolarında taşıdıkları özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında mali tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda mali tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Net Grubu için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

İlişikteki konsolide mali tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış mali tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla gelir tablosunda raporlanmaktadır.

Kiralama işlemleri

Kiralayan olarak faaliyet kiralaması

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralamalar ise faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır. Elde edilen kira gelirleri ve kiralama işlemleri sonucunda elde edilen diğer gelirler kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri ve diğer gelirler kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Net Grubu’nun faaliyet kiralamasına konu olan varlıklarından elde edeceği kira gelirleri yapılan sözleşmeler gereği sabitlenmemekte olup kira gelirleri gelecekteki satışların sözleşmelerde açıklanan yüzdesi olarak belirlenmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflar

Bu konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmiştir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Net Grubu’nun diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Net Grubu’nun diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Net Grubu, başlıca dört ana grupta faaliyet göstermektedir: Turizm (otel ve konaklama ,turistik alışveriş, gümrüksüz mağaza işletmeciliği, araç kiralama); yayıncılık (kitabevi, kırtasiye ve kitap yayıncılığı); holding (Net Grubu şirketlerinin yönetimi) ve diğer (inşaat ve ziraat).

Coğrafi bölümler

Net Grubu’nun, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Net Grubu’nun risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir.

Coğrafi bölümler bazındaki bilgiler Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Türkiye dışı coğrafi bölüm olarak görülmediğinden, KKTC’deki faaliyetler ikincil bölüm olarak raporlanmamıştır. Geriye kalan Azerbaycan coğrafi bölümü ise Net Grubu’nun faaliyetlerinin, konsolide mali tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, Türkiye dışındaki coğrafi bölümler açısından raporlanabilir bölüm özelliği göstermediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda ikincil format olarak raporlanmamıştır.

İnşaat sözleşmeleri:

Bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirlerine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılan sözleşmeleri ifade etmektedir. İnşaat sözleşmeleri ile belirlenmiş faaliyetlerin başlangıç ve bitiş tarihleri farklı hesap dönemlerinde gerçekleşir. Bu nedenle inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin temel husus, sözleşme hâsılât ve maliyetlerinin inşaat işinin yapıldığı dönemlere tahsis edilmesidir. Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. Net Grubu içerisinde var olan müteahhit bir işletmedir. İlgili şirketin dönem içerisinde inşaat sözleşmesi mevcut değildir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyetler, Net Grubu’nun tek bir plan çerçevesinde bir faaliyetini bütünüyle veya parça parça elden çıkarması ya da terk ederek sona erdirmesi sonucu oluşan, ayrı ve önemli bir iş kolunu veya coğrafi bölüm faaliyetlerini temsil eden, faaliyet türü itibarıyla ve finansal raporlama amacıyla ayrılabilen bir unsuru ifade etmektedir.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence olduğunda mali tablolara alınır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılacak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar defter değeri ile Satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür. Satış amacıyla elde tutulan varlıklar amortismanına tabi tutulmaz.

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade Satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda işletme, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) Satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve Satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) cari gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Ayrıca Satışın, sınıflandırılma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmış bir Satış olarak muhasebeleştirilmesinin beklenmesi ve planı tamamlamak için gerekli işlemlerin, planda önemli değişiklikler yapılması veya planın iptal edilmesi ihtimalinin düşük olduğunu göstermesi gerekir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

İlişikteki konsolide mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak varlık ve yükümlülüklerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi varlıkları indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Net Grubu, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,731.85 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Net Grubu, ilişikteki konsolide mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Net Grubu’nun personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Reeskont oranı	%10.00	%10.00
Enflasyon oranı	%5.10	%5.10
Reel iskonto oranı	%4.66	%4.66
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	100	100

Emeklilik planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Net Grubu’nun çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

Tarımsal faaliyetler

Tarımsal faaliyetler, satış amacıyla canlı varlıkların türevlerine veya tarımsal ürünlere biyolojik dönüşüm vasıtasıyla dönüştürülmesi işlemlerinin işletme tarafından yönetilmesini ifade etmektedir.

Nakit akım tablosu

Net Grubu, nakit akım tablosunu, SPK Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde işletme birleşmesi yoktur.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde meydana gelen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir;

Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde; Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarından Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş., 03 Mart 2010 tarihinde alınan genel kurul kararı ile yine Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarından Esen Turizm ve Ticaret A.Ş., Nega Turizm A.Ş., Seranet Ziraat ve Peyzaj Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Turizm Holding A.Ş. ve Ana Ortaklık Şirket’in iştiraklerinden Butik Halı Giyim Mağazacılık Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile 18 Ağustos 2010 tarihinde 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 451.Maddesi ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. maddelerine istinaden tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir alması suretiyle birleşmiştir. Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıkları, birleşme işleminden önce de tam konsolidasyon kapsamındaki grup firmalarından olduğundan ve bu işlemde herhangi bir alım - satım ve nakit akışı gerektiren bir işlem olmadığından dolayı birleşme karı veya zararı oluşmamaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in iştiraklerinden Butik Halı Giyim Mağazacılık Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin devri sonucunda ortaya çıkan 384,634 TL tutarı, özkaynaklarda” İşletme birleşmesinin etkisi” kısmında muhasebeleştirilmiştir.

Mehrab Mehdud Mesuliyetli Cemiyeti (“Mehrab MMC”)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde, Net Holding Anonim Şirketi, 27 Ekim 2010 tarihinde Mehrab Mehdud Mesuliyetli Cemiyeti (“Mehrab MMC”)’nin %100 oranına tekabül eden hissesini 848,040 TL bedelle satın almıştır. İktisap edilen varlık, UFRS 3 kapsamında, konsolide gelir tablosunda gösterilmiştir.

İktisap işleminden kaynaklanan net varlıklar aşağıdaki gibidir;

	Birleşmeden önce defter değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Gerçeğe uygun değer
Dönen varlıklar	-	-	-
Maddi duran varlıklar	233,886	960,392	1,194,278
Kısa vadeli yükümlülükler	(233,853)	-	(233,853)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(211,294)	(211,294)
	İşletmeden elde edilen net varlıklar		749,131
		Ortaklık oranı	%100
	Net Holding A.Ş.’nin iktisap bedeli		848,040
	İşletme birleşmesinden kaynaklanan fark		(98,909)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Net Grubu’nun operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir.

Net Grubu’nun faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

Net Grubu’nun raporlama faaliyet alanı olarak “Turizm, Yayıncılık ve Holding ve Diğer ” faaliyet alanlarını sunmuştur. Turizm faaliyet alanı gelirleri “otel konaklama gelirleri, otel yiyecek içecek gelirleri, casino işletmeciliği gelirleri, free-shop işletmeciliği gelirleri, kuyum satış gelirleri ve araç ve otopark kiralama gelirleri” nden oluşmaktadır. Yayıncılık faaliyet alanı gelirleri ise “kitap ve kırtasiye satış gelirleri”nden oluşmaktadır.

a. Net Satış Gelirleri:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010
Turizm	74,180,728	75,088,309
Yayıncılık	1,266,752	1,128,158
Toplam	75,447,480	76,216,467

b. Net Esas Faaliyet Karı / (Zararı):

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010
Turizm	(8,456,497)	9,823,266
Yayıncılık	15,394	37,850
Holding	(6,990,447)	(5,416,525)
Diğer	(68,964)	(88,420)
Toplam	(15,500,514)	4,356,171

c. Bölüm Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri:

01 Ocak – 30 Eylül 2011	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	6,601,368	-	-	-	6,601,368
Genel Yönetim Giderleri	2,081,104	10,012	496,574	27,215	2,614,905
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	34,092	-	-	-	34,092
	8,716,564	10,012	496,574	27,215	9,250,365

01 Ocak – 30 Eylül 2010	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	4,592,975	-	-	-	4,592,975
Genel Yönetim Giderleri	3,022,844	6,900	378,159	27,085	3,434,988
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	210,957	-	-	-	210,957
	7,826,776	6,900	378,159	27,085	8,238,920

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

d. Bölümlere Göre Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar:

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Turizm	22,150,050	7,933,441
Holding	17,436,448	2,320,678
Diğer	204,992	100,876
	39,791,490	10,354,995

e. Bölüm analizi:

01 Ocak – 30 Eylül 2011

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Grup Dışından Sağlanan Gelirler	74,180,728	1,266,752	-	-	75,447,480
Bölümler Arası Gelirler	12,853,108	74,822	1,550,171	-	14,478,101
Eliminasyon	-	-	-	-	(14,478,101)
Toplam Gelirler					75,447,480
Grup Dışı Giderler	(48,064,777)	(574,7059)	-	-	(48,639,482)
Bölümler Arası Giderler	(7,143,628)	-	-	-	(7,143,628)
Eliminasyon	-	-	-	-	7,143,628
Satışların Maliyeti					48,639,482
Brüt Kar / (Zarar)					26,807,998
Grup Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(3,645,164)	(282,564)	-	-	(3,927,728)
Grup Dışı Genel Yönetim Giderleri	(34,920,145)	(338,802)	(6,691,999)	(38,938)	(41,989,884)
Bölümler Arası Giderler	(716,774)	(22,700)	(351,148)	(8,400)	(1,099,022)
Eliminasyon	-	-	-	-	1,099,022
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	7,502,559	(24,946)	308,321	-	7,785,934
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(3,509,698)	(30,341)	(606,769)	(30,026)	(4,176,834)
Bölümler Arası Gelirler ve Giderler	(310,406)	(28,281)	(63,000)	-	(401,687)
Eliminasyon	-	-	-	-	401,687
Faaliyet Giderleri					(42,308,512)
Faaliyet Karı / (Zararı)					(15,500,514)
Grup Dışı Finansman Gelirleri	8,882,535	5,851	1,777,698	487,859	11,153,943
Grup Dışı Finansman Giderleri (-)	(15,170,890)	(58,435)	(7,784,384)	(340)	(23,014,049)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler)-net	369,641	(28,281)	972,306	482	1,314,147
Eliminasyon	-	-	-	-	(1,314,147)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	39,791,490
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					12,430,870

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

01 Ocak – 30 Eylül 2010

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Grup Dışından Sağlanan Gelirler	75,088,309	1,128,158	-	-	76,216,467
Bölümler Arası Gelirler	7,004,673	70,112	926,265	-	8,001,050
Eliminasyon					(8,001,050)
Toplam Gelirler					76,216,467
Grup Dışı Giderler	37,898,930	645,902	-	-	38,544,832
Bölümler Arası Giderler	3,673,104	-	-	-	3,673,104
Eliminasyon					(3,673,104)
Satışların Maliyeti					38,544,832
Brüt Kar / (Zarar)					37,671,635
Grup Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(3,932,146)	(203,372)	-	-	(4,135,518)
Grup Dışı Genel Yönetim Giderleri	(30,048,053)	(265,727)	(5,790,618)	(88,420)	(36,192,818)
Bölümler Arası Giderler	519,484	11,433	1,864	11,400	544,181
Eliminasyon					(544,181)
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	7,186,068	25,509	388,399	-	7,599,976
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(571,981)	(816)	(14,307)	-	(587,104)
Bölümler Arası Giderler	-	-	74,533	-	74,533
Eliminasyon					(74,533)
Faaliyet Giderleri					(33,315,464)
Faaliyet Karı / (Zararı)					4,356,171
Grup Dışı Finansman Gelirleri	9,710,606	44,895	3,229,211	11	12,984,723
Grup Dışı Finansman Giderleri (-)	(7,821,427)	(58,582)	(2,892,070)	(89,545)	(10,861,625)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler)-net	283,800	(27,887)	440,797	2,809	699,519
Eliminasyon					(699,519)
İştirak Değer Artışı-Özkaynak Yöntemi					10,354,995
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					16,834,264

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

f. Sektörel varlıklar ve yükümlülükler:

Sektör Varlıkları

	30.09.2011	31.12.2010
Turizm	1,083,479,454	908,672,504
Yayincılık	3,005,713	2,837,390
Holding	569,404,855	441,605,719
Diğer	50,516,681	49,818,080
Toplam	1,706,406,703	1,402,933,693
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	1,210,110,312	964,925,714
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar	496,296,391	438,007,979

Sektör Yükümlülükleri

	30.09.2011	31.12.2010
Turizm	277,209,349	94,561,972
Yayincılık	913,392	799,464
Holding	56,046,334	84,707,813
Diğer	548,644	573,641
Toplam	334,717,719	180,642,890
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	180,961,951	77,152,773
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler	153,755,768	103,490,117

g. Bölümlere Göre Dönem İçi Duran Varlık Alımları:

01 Ocak – 30 Eylül 2011

	Turizm	Yayincılık	Holding	Diğer	Toplam
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23,338,794	-	-	-	23,338,794
Maddi Duran Varlıklar	12,477,897	41,784	3,971,656	-	16,491,337
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31,505	-	3,950	-	35,455
	35,848,196	41,784	3,975,606	-	39,865,586

01 Ocak – 31 Aralık 2010

	Turizm	Yayincılık	Holding	Diğer	Toplam
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17,614,389	-	-	-	17,614,389
Maddi Duran Varlıklar	13,958,912	1,722	2,349,307	1,176,728	17,486,669
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36,060	-	13,925	-	49,985
	31,609,361	1,722	2,363,232	1,176,728	35,151,043

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	10,102,351	14,068,465
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	3,345,810	3,923,860
-Vadeli mevduat	19,780,741	38,296,095
-Faiz gelirleri	84,690	169,350
Diğer hazır değerler	202,001	1,232,800
Likit fonlar	124,773	4,281,612
Ters repo sözleşmesi ile iktisap edilen menkul kıymetler	885,094	14,968,709
	34,525,460	76,940,891

Diğer hazır değerler, Net Grubu’nun kredi kartıyla yapılan satışlara ilişkin bankalardan olan alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle vadeli banka mevduatlarının vadelerine ilişkin detay aşağıda sunulmuştur;

Para Cinsi	Yabancı	Para Tutarı	Faiz Oranı	Vadesi	TL Tutarı
TL		1,739,712	%10.00	18.10.2011	1,739,712
TL		2,000,000	%9.75	14.10.2011	2,000,000
TL		3,000,000	%8.85	24.10.2011	3,000,000
TL		1,020,000	%8.85	28.10.2011	1,020,000
TL		3,074,990	%9.35	07.10.2011	3,074,990
TL		94,000	%8.75	02.08.2012 (*)	94,000
TL		4,110,000	%9.35	07.10.2011	4,110,000
TL		4,600,000	%8.85	24.10.2011	4,600,000
TL		100,000	%8.75	31.10.2011	100,000
USD		5,867	%2.75	31.10.2011	10,826
EURO		12,408	%2.75	31.10.2011	31,213
Toplam					19,780,741

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Net Grubu’nun üç aydan uzun vadeli mevduatları, istenildiği takdirde bilanço değeri ile nakde çevrilebildikleri için nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmışlardır.

Ters repo sözleşmesi ile iktisap edilen menkul kıymetlerin vadesi 03 Ekim 2011 (31 Aralık 2010 - 03 Ocak 2011 vadesi)’dir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli banka mevduatlarının vadelerine ilişkin detay aşağıda sunulmuştur;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	Vadesi	TL Tutarı
TL	100,000	8.65%	13.01.2011	100,000
TL	2,547,158	8.83%	15.02.2011	2,547,158
USD	502,443	1.50%	14.01.2011	776,777
TL	935,512	5.50%	03.01.2011	935,512
TL	30,662	8.80%	10.01.2011	30,662
TL	1,520,821	8.80%	17.01.2011	1,520,821
TL	2,036,966	8.00%	31.01.2011	2,036,966
TL	506,729	8.75%	07.02.2011	506,729
TL	5,140,000	8.75%	11.01.2011	5,140,000
TL	2,500,000	6.00%	03.01.2011	2,500,000
TL	1,000,064	5.00%	03.01.2011	1,000,064
TL	3,035,000	8.25%	21.01.2011	3,035,000
TL	3,035,001	8.80%	10.01.2011	3,035,001
TL	2,048,000	8.75%	11.01.2011	2,048,000
TL	5,120,000	8.40%	28.02.2011	5,120,000
TL	3,035,000	8.75%	28.01.2011	3,035,000
TL	3,034,000	7.00%	03.01.2011	3,034,000
TL	1,031,088	6.00%	21.01.2011	1,031,088
USD	501,865	1.44%	05.01.2011	775,883
TL	21,631	10.00%	07.01.2011	21,631
TL	780	10.00%	20.01.2011	780
TL	19,649	7.40%	17.01.2011	19,649
USD	5,678	1.50%	13.01.2011	8,778
EURO	17,859	1.50%	13.01.2011	36,596
Toplam				38,296,095

İlişikteki konsolide finansal tablolarda 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 34,525,460 TL (31 Aralık 2010 : 76,940,891 TL) olan hazır değerler toplamının 10,102,351 TL (31 Aralık 2010 : 14,068,465 TL)'lik kısmı kasa bakiyesinden oluşmaktadır. 2011 ve 2010 yılları içerisinde de kasa bakiyelerinin zaman zaman aynı seviyelerde olduğu izlenmektedir. Net Grubu yönetimi izlediği kasa politikası sebebiyle bu tutarları nemalandırmamıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalarda bulunan bloke mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9,500	9,500
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	810	810
Demirbank (*)	594	594
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	260	260
Bayındırbank	240	240
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	2,448	2,083
	13,852	13,487

(*) Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nda takip edilmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla likit fonlar hesabı B Tipi Likit fonlardan oluşmakta olup fonlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir:

Fon Cinsi	Fon Adedi	Fon Fiyatı(*)	TL Tutarı
İş Bankası B Tipi Likit Fon	571	114.316495	65,275
YKB Tipi Likit Fon	486,400	0.122324	59,498
Toplam			124,773

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla likit fonlar hesabı B Tipi Likit fonlardan oluşmakta olup fonlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir:

Fon Cinsi	Fon Adedi	Fon Fiyatı(*)	TL Tutarı
İş Bankası B Tipi Likit	31,448	111.4219	3,503,996
Akbank B Tipi Likit	4,380	17.2477	75,545
İş Bankası B Tipi Likit	5,376	111.4219	599,004
Halk Bankası B Tipi Birinci Alt Fon	5,000,000	0.0102	50,965
Halk Bankası B Tipi İkinci Alt Fon	5,000,000	0.0102	50,965
Meksa Yat. B Tipi Likit	33,000	0.0344	1,137
Toplam			4,281,612

(*) Fon fiyatı için ilgili likit fonların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki fiyatları baz alınmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR,net

7.1 Bağı Menkul Kıymetler

Ana Ortaklık Şirket'in, doğrudan veya dolaylı olarak, hisselerine ve/veya yönetimine %20'den az oranlarda katıldığı ve enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedellerinden varsa değer düşüş karşılığı indirildikten sonra kalan değeri ile gösterilen şirketlerdeki pay tutarları, pay oranı ve ilgili şirketlerin (net) dönem karı/(zararı) aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2011			
		Ana Ortaklık Şirketin Bağı Menkul Kıymetlerdeki Pay Oranı		Bağı Menkul Kıymetlerin	
Bağı Menkul Kıymetler	Tutarı	(Doğrudan)	(Dolaylı)	Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)
Kozmos Turizm ve Tic. A.Ş.	(a-b) 4,416	-	-	-	-
Net Diamond S.R.O. Prag	(a-b) 35,034	-	-	-	-
Çağrı A.Ş.	(b) 4,157,647	<%1	<%1	(114,134)	(114,134)
Turban Sigorta A.Ş.	(a-b) 1,230	-	-	-	-
Levante Mar A.Ş.	(d) -	-	-	-	-
Global Trade	(a-b) 10,836	-	-	-	-
Sinerji A.Ş.	(b) 2,968,609	<%1	<%1	(22,745)	(22,745)
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	(b) 500	-	%10	(9,810)	(9,810)
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	(a-b) 452,642	-	%11.6	-	-
Toplam	7,630,914				
Değer düşüş karşılığı	(c) (7,137,092)				
	493,822				

- (a) Bu şirketlerin 30 Eylül 2011 tarihli mali tabloları elde edilememiştir.
- (b) Bu şirketlerin mali tabloları Türk ticari ve mali mevzuatına göre hazırlanmıştır.
- (c) Net Grubu bağı menkul kıymetlerinden Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş., Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. ve Global Trade için ayrılan 7,137,092 TL değer düşüş karşılığı tutarıdır.
- (d) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu, bağı menkul kıymetlerinden Levante Mar A.Ş.'deki hisselerini satmıştır. Satış işleminden meydana gelen 2,152,224 TL tutarındaki zarar ilişikteki konsolide mali tablolara kaydedilmiştir (Dipnot 33).

Bağı menkul kıymetlerin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla net değeri 493,822 (31 Aralık 2010: 2,304,029 TL)'dir. Bu bağı menkul kıymetlerin aktif bir piyasasının bulunmamasından ve ilgili menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlemelerinin sağlıklı bir şekilde ölçülememesinden ve yeterli bilgiye ulaşılmasından dolayı ilgili menkul kıymetler maliyet bedelleri ile sunulmuş olup şirketlerin kayıtlı değerlerinde, varsa, değer düşüklüğü karşılığı belirlenememiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010

Bağlı Menkul Kıymetler	Tutarı	Ana Ortaklık Şirketin Bağlı Menkul Kıymetlerdeki Pay Oranı		Bağlı Menkul Kıymetlerin	
		(Doğrudan)	(Dolaylı)	Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)
Kozmos Turizm ve Tic. A.Ş.	(a-b) 4,416	-	-	-	-
Net Diamond S.R.O. Prag	(a-b) 35,034	-	-	-	-
Çağrı A.Ş.	(b) 4,157,647	<%1	<%1	(31,440,935)	(31,440,935)
Turban Sigorta A.Ş.	(a-b) 1,230	-	-	-	-
Levante Mar A.Ş.	(b) 2,153,049	<%1	<%1	(9,047)	(9,047)
Global Trade	(a-b) 10,836	-	-	-	-
Sinerji A.Ş.	(b) 2,968,609	<%1	<%1	(72,351,295)	(72,351,295)
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	(a-b) 110,300	-	%4.6	-	-
Toplam	9,441,121				
Değer düşüş karşılığı	(c) (7,137,092)				
	2,304,029				

- (a) Bu şirketlerin 31 Aralık 2010 tarihli mali tabloları elde edilememiştir.
- (b) Bu şirketlerin mali tabloları Türk ticari ve mali mevzuatına göre hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.
- (c) Net Grubu bağlı menkul kıymetlerinden Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş., Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. ve Global Trade için ayrılan 7,137,092 TL değer düşüş karşılığı tutarıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR, net

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	52,451,179	23,423,941
Yabancı para finansal borçlar	514,661	454,098
Uzun vadeli Türk Lirası finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	412,470	552,835
Uzun vadeli yabancı para finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	15,763,009	16,059,047
Finansal borçlar faiz tahakkukları	949,701	528,027
	70,091,020	41,017,948
Uzun vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	541,499	480,372
Yabancı para finansal borçlar	19,441,637	17,240,908
	19,983,136	17,721,280
Toplam finansal borçlar	90,074,156	58,739,228

Net Grubu'nun krediler için verdiği ipotek ve teminatlar dipnot 22.2.1 ve 41.1'de açıklanmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal borçların vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
0-1 yıl arası vadeli	70,091,020	41,017,948
1- 2 yıl arası vadeli	7,864,295	8,977,741
2- 3 yıl arası vadeli	5,961,288	3,652,829
3- 4 yıl arası vadeli	3,805,684	2,520,433
4- 5 yıl arası vadeli	1,172,252	1,103,996
5- 6 yıl arası vadeli	1,078,965	955,985
6- 7 yıl arası vadeli	100,652	510,296
	90,074,156	58,739,228

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla mevcut kredilerin (faiz ve faiz tahakkuk tutarları hariç) detayları aşağıdaki gibidir:

	Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
K.K.T.C Kalkınma Bankası	USD	6,229,400	11,495,112	%2 - %5
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	USD	8,817,858	16,271,593	(Libor+4.1-7)
Kıbrıs İktisat Bankası LTD.	USD	223,512	412,447	8.60%
Denizbank A.Ş.	USD	45,176	83,363	%7 - %13
Diğer	USD	7,068	13,042	%8.4 - %10
K.K.T.C Kalkınma Bankası	TL	361,726	361,726	%5 - %10
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	6,986,039	6,986,039	13.50%
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	8,957,740	8,957,740	13.50%
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	5,106,140	5,106,140	12.00%
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	8,797,623	8,797,623	13.50%
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	1,635,189	1,635,189	8.00%
Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş.	TL	4,795,842	4,795,842	9.00%
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	5,511,848	5,511,848	11.50%
İnfo Yatırım A.Ş.	TL	1,199,029	1,199,029	21.00%
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.	TL	7,678,651	7,678,651	12.00%
Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.	TL	109,922	109,922	10.48%
Ekspo faktoring A.Ş.	TL	114,780	114,780	9.70%
T.Garanti Bankası A.Ş.	TL	1,252,394	1,252,394	11.00%
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	357,732	357,732	%5 - %14
Kıbrıs İktisat Bankası LTD.	TL	232,234	232,234	%11 - %15
Denizbank A.Ş.	TL	14,726	14,726	28.00%
Asya Katılım Bankası A.Ş.	TL	117,822	117,822	19.00%
Diğer	TL	175,709	175,709	%11 - %26
Diğer	GBP	45,422	131,197	10.50%
Kıbrıs İktisat Bankası LTD.	EURO	149,957	377,246	8.6% - 11%
Demir-Halk Bank (Nederland) N.V.	EURO	1,350,000	3,396,195	(Euribor+4)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	EURO	97,021	244,075	3% - 8.40%
T.Garanti Bankası A.Ş.	EURO	91,452	230,067	6.24% - 8.92%
Denizbank A.Ş.	EURO	174,623	439,298	4% - 8%
Turkland Bank A.Ş.	EURO	596,048	1,499,479	5% - 16%
Asya Katılım Bankası A.Ş.	EURO	204,586	514,678	5% - 11%
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	EURO	133,939	336,950	7% - 13%
Diğer	EURO	109,141	274,567	%8.4 - %10
Toplam			89,124,455	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mevcut kredilerin (faiz ve faiz tahakkuk tutarları hariç) detayları aşağıdaki gibidir:

	Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
KKTC Kalkınma Bankası	USD	6,895,806	10,660,917	%2 - %5
Vakıfbank	USD	8,000,000	12,368,000	(Libor+4.1-7)
Diğer	USD	243,342	376,207	%8.4 - %10
KKTC Kalkınma Bankası	TL	361,726	361,726	%5 - %10
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	6,897,941	6,897,941	13.50%
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	8,955,990	8,955,990	13.50%
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	2,878,812	2,878,812	12.00%
Tacirler Menkul Değerler A.Ş.	TL	2,985,554	2,985,554	12.00%
Ekspo Faktoring A.Ş.	TL	77,501	77,501	9.70%
Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş.	TL	117,830	117,830	10.48%
Garanti Bankası	TL	1,450,000	1,450,000	11.00%
Diğer	TL	731,794	731,794	%11 - %26
Diğer	GBP	73,827	176,344	10.50%
KKTC İktisat Bankası	EURO	237,672	487,014	8.6% - 11%
Demir Halk Bank	EURO	4,050,000	8,298,855	(Euribor+4)
Diğer	EURO	676,744	1,386,716	%8.4 - %10
Toplam			58,211,201	

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER, net

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

10.1 Ticari Alacaklar, net

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar	1,821,020	2,387,834
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 37.1)	14,990,967	3,722,940
Alacak çek ve senetleri	2,218,439	7,537,846
Alacak reeskontu (-)	(394,309)	(620,998)
Diğer ticari alacaklar	6,565,890	1,852,465
Şüpheli ticari alacaklar	4,555,068	4,359,386
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4,555,068)	(4,359,386)
	25,202,007	14,880,087

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle alacak çek ve senetlerinin vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi geçenler	42,173	34,230
30 gün vadeli	1,354,291	795,269
31-60 gün arası vadeli	365,681	703,249
61-90 gün arası vadeli	178,945	624,584
91-120 gün arası vadeli	92,265	689,087
121-150 gün arası vadeli	125,265	645,177
151-180 gün arası vadeli	59,819	582,450
181-210 gün arası vadeli	-	577,300
211-240 gün arası vadeli	-	577,300
241-270 gün arası vadeli	-	577,300
271-300 gün arası vadeli	-	577,300
301-330 gün arası vadeli	-	577,300
331-360 gün arası vadeli	-	577,300
	2,218,439	7,537,846

Net Grubu yönetimi, vadesi geçmiş alacakların önemli bir kısmını oluşturan bölümünün, düzenli satış yapılan önemli müşterilerden olması nedeniyle alacaklara ilişkin bir tahsilat riski olmadığını öngörmektedir. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma analizi Dipnot 38 Kredi Riskinde sunulmuştur.

Net Grubu, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 224,702 TL (31 Aralık 2010 - 195,331 TL) tutarındaki alacak senetlerini, faktoring firmalarından almış olduğu kredilere karşılık teminat olması amacıyla faktoring firmalarına vermiştir (Dipnot 22).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacakların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Tura Turizm ve Ticaret A.Ş.	239,968	239,968
Anı Grup Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	335,475	335,475
Flora Seyahat Taşımacılık Turizm	132,569	132,569
DR Ernest Lodron GmbH.	307,093	307,093
Bronz Turizm A.Ş.	1,218,862	1,218,862
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	537,404	537,404
Ayt Hava Taşımacılık Turizm A.Ş.	217,920	217,920
Men Dış Ticaret Koll. Şti.	79,698	79,698
Öz-Teks Dış Ticaret Kollektif Şti.	194,154	194,154
Diğer	1,291,925	1,096,243
	4,555,068	4,359,386

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	4,359,386	4,435,668
Dönem içinde karşılık ayrılan	307,940	19,101
Dönem içinde tahsili yapılan	(112,258)	(95,383)
Dönem sonu bakiyesi	4,555,068	4,359,386

Uzun vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Alacak senetleri	-	204,717
Alacak senetleri reeskontu (-)	-	(2,392)
	-	202,325

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle alacak çek ve senetlerinin vadelerine göre detayı aşağıdadır:

	30.09.2011	31.12.2010
1- 2 yıl arası vadeli	-	204,717
	-	204,717

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

10.2 Ticari Borçlar, net

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Ticari borçlar	9,201,662	6,537,759
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	437,685
Borç çek ve senetleri	8,249,636	7,204,524
Borç reeskontları (-)	(145,807)	(153,624)
Diğer ticari borçlar	2,500	234,243
	17,307,991	14,260,587

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç çek ve senetlerinin vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
30 gün vadeli	1,500,549	3,437,999
31-60 gün arası vadeli	3,330,878	1,514,002
61-90 gün arası vadeli	1,992,064	751,641
91-120 gün arası vadeli	678,490	366,077
121-150 gün arası vadeli	252,257	163,056
151-180 gün arası vadeli	219,164	178,350
181-210 gün arası vadeli	187,165	153,055
211-240 gün arası vadeli	84,037	128,069
241-270 gün arası vadeli	2,516	128,069
271-300 gün arası vadeli	2,516	128,069
301-330 gün arası vadeli	-	128,068
331-360 gün arası vadeli	-	128,069
	8,249,636	7,204,524

Net Grubu, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, sabit kıymet alımlarına karşılık olarak tedarikçilerinden 19,600 USD ve 210,950 TL tutarlarında teminat senedi ve çekleri almıştır.

Uzun vadeli

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

11.1 Diğer Alacaklar

11.1.1 İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Alakalı kuruluşlardan alacaklar	2,993,358	836,262
Ortaklardan alacaklar	25,790	10,310
İştiraklerden alacaklar	3,007,839	2,519,980
Şüpheli alacaklar	31,223,912	31,288,879
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(31,223,912)	(31,288,879)
	6,026,987	3,366,552

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şüpheli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	26,783,836	26,848,803
Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş.	4,440,076	4,440,076
	31,223,912	31,288,879

Net Grubu, bağlı menkul kıymetlerinden olan Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş. ve Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye verdiği kefaletlerden dolayı ilgili şirketlerin kredi borçlarını ödemiş ve şirketlerden alacaklı duruma gelmiştir. Bu işlemler sonucunda Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş.ve Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş.’den sırasıyla 30,033,803 TL ve 4,440,076 TL alacağı oluşmuştur. Bu alacaklar için Net Grubu ilgili şirketlere 2009 yılının Mart ayı içerisinde noter kanalıyla ihtarnameler tebliğ etmiştir. 07 Nisan 2010 tarihinde ilgili şirketlere haciz işlemi için gidilmiş, hacze kabil menkul mal bulunamamıştır. Net Grubu ilgili şirketlerden olan 34,473,879 TL alacağı için şüpheli alacak karşılığı ayırmış olup ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Net Grubu, 2011 yılı içerisinde 64,967 TL nakdi ve 2010 yılı içerisinde 3,185,000 TL tutarında gayri nakdi olarak kısmi tahsilat yapmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	31,288,879	34,473,879
Dönem içi tahsilatlar	(64,967)	(3,185,000)
Dönem sonu bakiyesi	31,223,912	31,288,879

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

11.1.2 Diğer Alacaklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Personelden alacaklar	24,196	1,262
Diğer çeşitli alacaklar	9,605,768	9,834,125
Verilen depozito ve teminatlar	28,461	649
Şüpheli diğer alacaklar	8,475,599	8,219,240
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(8,475,599)	(8,219,240)
	9,658,425	9,836,036

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli alacakların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.	(a) 9,009,105	9,009,105
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	(b) -	324,660
Ağaoğlu Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	(c) 593,616	497,314
Diğer	3,047	3,046
	9,605,768	9,834,125

(a) İlgili tutar, Net Holding A.Ş. iştiraklerinden olan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin gayrimenkul satımından kaynaklanan alacağından oluşmaktadır.

(b) Ana Ortaklık Şirket olan Net Holding A.Ş. Net Grubu bağı menkul şirketlerinden Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş. ile Baymer Turizm ve Yatırım A.Ş. arasındaki kira sözleşmesini müteselsil kefil sıfatıyla imzalamıştır. Baymer Turizm ve Yatırım A.Ş., uzun süredir tahsil edemediği kira borçlarına istinaden Net Holding A.Ş.’ye icra takibi başlatmıştır. İlgili borçlara istinaden 26 Haziran 2009 tarihinde sulh protokolü imzalanmış ve 210,000 USD çek Baymer Turizm ve Yatırım A.Ş.’ye Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş. adına verilmiştir. Net Holding Anonim Şirketi bağı ortaklıklarından Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi (“Loytaş Otelcilik”)’nin bağı menkul kıymetlerinden olan Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi (“Megavizyon Müzik”) 27 Temmuz 2011 tarihinde sermaye artırımını yapmış olup 210,000 USD sermaye artırımında kullanılmıştır. Sermaye artırımını sonrası, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %4.6 olan ortaklık oranı, % 11.6’ya yükselmiştir.

(c) Tapu harç iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Bayındır İnşaat Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(d) 7,834,381	7,834,381
Diğer	641,218	384,859
	8,475,599	8,219,240

(d) Net Grubu, Bayındır İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş.’ye verdiği kefaletten dolayı ilgili şirketin kredi borçlarını ödemiş ve şirketten alacaklı duruma gelmiştir. 16 Temmuz 2004 tarihinde Net Grubu ve Bayındır İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş. arasında ilgili alacağın tahsilatı konusunda protokol imzalanmıştır. İmzalanan protokole istinaden 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla toplam alacak, 31 Aralık 2003 tarihine kadar birikmiş faizlerde dahil olmak üzere 3,827,091 USD karşılığı 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5,762,452 TL’ dir. Net Grubu 01 Ocak 2004 tarihinden itibaren protokoldeki ödeme süresi boyunca her yılın ilk iş gününde oluşan bir yıllık libor+2.5 faiz oranını uygulayarak basit faiz hesabı yapacaktır. 31 Aralık 2009 tarihine kadar hesaplanan faiz tutarı 1,376,057 USD karşılığı 2,071,930 TL’ dir.

Net Grubu imzalanan protokol gereği Bayındır İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş.’den olan alacağı iki taraf arasında belirtilen itfa planı kapsamında tahsil edecektir. Ancak, Net Grubu Bayındır İnşaat Turizm ve Sanayi A.Ş.’nin 4743 sayılı Mali Sektöre Olan Borçların Yeniden Yapılandırılması ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması kapsamında alacaklı kuruluşlar içerisine dahil edilmiştir. Net Grubu ilgili alacakların tahsil kabiliyetinin çok zayıf olması sebebiyle bu alacaklar için ilişikteki konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	8,219,240	7,961,462
Dönem içinde karşılık ayrılan	256,359	258,309
Dönem içinde tahsili yapılan	-	(531)
Dönem sonu bakiyesi	8,475,599	8,219,240

Uzun vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	514,845	492,168
	514,845	492,168

11.2 Diğer Borçlar

11.2.1 İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Ortaklara borçlar	41,281	38,096
İştiraklere borçlar	28,177,391	14,860,009
	28,218,672	14,898,105

11.2.2 Diğer Borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Personele borçlar	152,817	58,873
Diğer çeşitli borçlar	84,638	25,489
Alınan depozito ve teminatlar	40,000	1,025
Alınan avanslar	672,377	123,698
Alınan diğer avanslar	35,533	127,564
Ödenecek vergi ve fonlar	971,876	1,161,814
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	564,874	542,575
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	1,720,304	454,079
	4,242,419	2,495,117

(*) Net Grubu Şirketlerinden bazıları, 6111 Sayılı "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve diğer bazı kanun ve kanun hükmünde kararnamelerde değişiklik yapılması hakkında kanun"(6111 sayılı Kanun)'dan faydalanmıştır. Bu kapsamda yapılan taksitlendirme sonucunda, Net Grubu 1,720,304 TL'lik tutarı 1 yıl içinde ödeyecektir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
Alınan depozito ve teminatlar	159,494	126,126
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	1,856,419	325,478
	2,015,913	451,604

Net Grubu Şirketlerinden bazıları, 6111 Sayılı "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve diğer bazı kanun ve kanun hükmünde kararnamelerde değişiklik yapılması hakkında kanun"(6111 sayılı Kanun)'dan faydalanmıştır. Bu kapsamda yapılan taksitlendirme sonucunda, Net Grubu 1,856,419 TL'lik tutarı 3 yıl içinde ödeyecektir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 6111 Sayılı kanuna göre ödenmesi gereken toplam 3,576,722 TL'nin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
0-1 yıl arası vadeli	1,720,304	-
1- 2 yıl arası vadeli	1,237,612	-
2- 3 yıl arası vadeli	618,806	-
	3,576,722	-

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	3,562,827	2,822,231
Ticari mallar	26,983,531	31,817,719
Diğer stoklar	186,397	561,488
Stok değer düşük karşılığı (-)	(140,999)	(199,832)
	30,591,756	35,001,606

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari malların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Kitap ve kırtasiye malzemeleri	604,350	546,309
Otel ve freeshop stokları	1,647,450	796,711
Halı	-	1,483,550
Kuyum ve değerli taş	24,686,387	28,949,809
Diğer	45,344	41,340
	26,983,531	31,817,719

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle toplam 34,639,950 TL tutarında olan ticari mal ve ilk madde malzeme stoklarının 1,585,304 TL’lik kısmı konsinye olarak ilişkili olmayan şirketlere verilmiştir.

Kuyum stoklarının maliyetleri 30 Eylül 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 97.20 TL kapanış fiyatı (31 Aralık 2010: 70.45 TL) kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. Kuyum stoklarının İstanbul Altın Borsası kapanış fiyatlarına göre değerlemesi sonucu ilişikteki cari dönem konsolide mali tablolara 5,106,473 TL (01 Ocak – 30 Eylül 2010: 2,353,594 TL tutarında) tutarında gelir kaydedilmiştir (Dipnot 31).

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 5,805,959 TL (31 Aralık 2010: 5,152,000 TL)’dir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	199,832	61,304
Dönem içinde ayrılan karşılık	29,610	138,528
Dönem içinde iptal edilen karşılık	(88,443)	-
Dönem sonu bakiye	140,999	199,832

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğünün karşılık ayrılan stok bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	32,233	32,233
Ticari mallar	25,469	34,516
Diğer stoklar	83,297	133,083
Dönem sonu bakiye	140,999	199,832

14. CANLI VARLIKLAR, net

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

a. İştirakler

Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu ve öz sermaye yöntemine tabi tutulmuş şirketlerdeki pay tutarları pay oranı ve iştiraklerin (net) dönem karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2011					
		Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı		Net Grubu'nun İştiraklerdeki Pay Oranı		İştiraklerin	
İştirakler		Tutarı	(Doğrudan)	(Doğrudan +Dolaylı)	(Doğrudan)	Vergi Öncesi Net Dönem Karı/(Zararı)	Vergi Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	(a)	2,791,288	45.00%	45.00%	45.00%	1,321,904	840,026
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	(a)	1,100,460	44.99%	44.99%	44.99%	37,549,981	28,362,137
Opus Dış Ticaret A.Ş.	(a)	79,567	0.00%	44.99%	45.00%	37,711,169	37,257,169
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(b)	11,207,644	0.00%	36.36%	48.00%	-	-
Azer Şans Müessesesi	(c)	41,539,460	0.00%	47.28%	49.00%	220,454	176,363
Toplam		56,718,419					
Özsermaye yöntemine göre oluşan fark		61,410,226					
İştirakler değer düşüş karşılığı		(11,207,644)					
Satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflandırılan tutar (a)		(61,890,322)					
		45,030,679					

Net Grubu'nun iştiraklerdeki sahip olduğu pay oranlarının % 50'ye yakın seviyelerde olmasına rağmen ilgili şirketler UMS 28'de de belirtildiği üzere, iştiraklerinin finansal ve faaliyetle ilgili politikalarını tek başına yönetme gücünün olmamasına karşın, bu politikaların belirlenmesi kararlarına katılma gücünün bulunması sebebiyle (önemli etki) ilgili şirketler iştirak kapsamında düşünülmüştür.

- (a) İlgili şirketlerin 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait mali tabloları, UMS/UFRS'ye uyumlu olarak hazırlanmışlardır. Net Grubu, özkaynak yöntemiyle değerlediği, Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği (Duty Free) alanında faaliyet gösteren Net Mağazacılık A.Ş., Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. ve Opus Dış Ticaret A.Ş. şirketlerindeki paylarını 08 Ekim 2011 tarihinde 101,500,000 EURO bedel karşılığında satma kararı almış olup, bu şirketlerin bilançodaki değerlerini satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara transfer etmiştir (Dipnot 34).
- (b) Bu şirket gayri faal olup, ilişikteki konsolide mali tablolarda bu şirket için %100 oranında değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile ilgili iştirak tutarından daha fazla karşılık ayrılmasına sebep olabilecek bir yükümlülük bulunmamaktadır.
- (c) Net Grubu iştiraklerinden Azerbaycan'da faaliyet gösteren Azer Şans Müessesesi muhasebe kayıtlarını, Azerbaycan Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartları'na göre tutmaktadır. İlgili şirketin duran varlıkları, toplam aktiflerinin % 99'unu oluşturmakta olup, duran varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Geriye kalan %1'i ise dönen varlıklardan oluşmakta olup, şirketin varlıklarında önemlilik arz etmemektedir. Bu nedenle ilgili şirketin % 99'unun değerlendirilmesi UMS/UFRS'ye göre farklı hüküm içermediğinden, uyumun sağlanması için düzeltme yapılmamıştır.

Net Grubu iştiraklerinin (Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. dahil) nakit temettü, kredi ya da avansların geri ödemesi şeklinde yatırımcıya fon transferi yapma yeteneği üzerinde önemli bir kısıtlama bulunmamaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2010							
İştirakler	Tutarı	Ana Ortaklık Şirket'in		Net Grubu'nun		İştiraklerin	
		İştiraklerdeki Pay Oranı		İştiraklerdeki Pay Oranı		Vergi Öncesi	Vergi Sonrası
		(Doğrudan)	(Doğrudan + Dolaylı)	(Doğrudan)		Net Dönem Karı/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	(a)	2,791,288	45.00%	45.00%	45.00%	961,940	847,288
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	(a)	1,100,460	44.99%	44.99%	44.99%	25,240,586	20,520,192
Opus Dış Ticaret A.Ş.	(a)	79,567	0.00%	44.99%	45.00%	24,084,080	24,009,784
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(b)	11,207,644	0.00%	36.05%	48.00%	-	-
Azer Şans Müessesesi	(c)	41,539,460	0.00%	47.23%	49.00%	92,522	74,018
Toplam		56,718,419					
Özsermaye yöntemine göre oluşan fark		33,033,295					
İştirakler değer düşüş karşılığı		(11,207,644)					
		78,544,070					

- (a) İlgili şirketlerin 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu Bağımsız Denetim Şirketleri listesinde yer alan başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde incelenmiş olup, ilgili denetim şirketi döneme ait mali tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun hazırlanmayan bir hususa rastlanmadığını beyan etmiştir. İlgili bağımsız denetim raporları Bağımsız Denetim Şirketi tarafından 04 Mart 2011 tarihinde imzalanmıştır.
- (b) Bu şirket gayri faal olup, ilişikteki konsolide mali tablolarda bu şirket için %100 oranında değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile ilgili iştirak tutarından daha fazla karşılık ayrılmasına sebep olabilecek bir yükümlülük bulunmamaktadır.
- (c) Net Grubu iştiraklerinden Azerbaycan'da faaliyet gösteren Azer Şans Müessesesi muhasebe kayıtlarını, Azerbaycan Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartları'na göre tutmaktadır. İlgili şirketin duran varlıkları, toplam aktiflerinin % 99'unu oluşturmakta olup, duran varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Geriye kalan %1'i ise dönen varlıklardan oluşmakta olup, şirketin varlıklarında önemlilik arz etmemektedir. Bu nedenle ilgili şirketin % 99'unun değerlemesi UMS/UFRS'ye göre farklı hüküm içermediğinden, uyumun sağlanması için düzeltme yapılmamıştır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karı / (zararı), net	39,791,490	10,354,995
	39,791,490	10,354,995

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar hesabının kar ve zararın elde edildiği iştirakler bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	806,964	233,642	404,564	291,184
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	16,629,493	2,087,039	10,697,092	905,171
Opus Dış Ticaret A.Ş.	22,132,964	7,925,035	11,352,308	5,356,948
Azer Şans Müessesesi	222,069	109,279	169,514	(34,792)
Butik Halı Giyim Mağazacılık A.Ş.	-	-	-	(7,997)
	39,791,490	10,354,995	22,623,478	6,510,514

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanmayan yatırımlara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Azer Şans Müessesesi

	USD	TL	USD	TL
	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	622,074	1,147,913	531,847	822,235
Toplam duran varlıklar	51,019,483	94,146,252	50,849,855	78,613,876
Toplam varlıklar	51,641,557	95,294,165	51,381,702	79,436,111
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	26,460	48,827	865	1,337
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	26,460	48,827	865	1,337
Sermaye	8,607,000	15,882,497	8,607,000	13,306,422
Birikmiş karlar / (zararlar)	42,897,870	79,159,439	42,724,505	66,052,085
Net dönem karı / (zararı)	110,227	203,402	49,332	76,267
Toplam özkaynaklar	51,615,097	95,245,338	51,380,837	79,434,774
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	51,641,557	95,294,165	51,381,702	79,436,111
	USD	TL	USD	TL
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Toplam hasılatlar	222,580	400,689	650,299	943,714

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen fakat Satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflanmayan yatırımlara ait bilgiler Dipnot 34’te sunulmuştur.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010	Giriş	30.09.2011
Arsa ve Araziler	10,812,232	14,057,900	(13,076,900)	11,793,232	7,480,849	19,274,081
Binalar	32,151,494	3,556,489	(3,262,691)	32,445,292	15,857,945	48,303,237
Toplam	42,963,726	17,614,389	(16,339,591)	44,238,524	23,338,794	67,577,318
Birikmiş Amortisman (-)						
Binalar	7,324,457	713,322	(235,403)	7,802,376	638,622	8,440,998
Toplam	7,324,457	713,322	(235,403)	7,802,376	638,622	8,440,998
Net Defter Değeri	35,639,269			36,436,148		59,136,320

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan ipotek ve haciz tutarları aşağıdaki gibidir:

İpotek Tahsis Edilen Varlıklar	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	TL	-	15,000,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	USD	14,683,860	27,096,127
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	3,075,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	USD	5,742,960	10,597,484
Toplam				55,768,611
Haciz Edilen Varlık	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Vergi Daireleri	TL	-	564,066
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Bina	Vergi Daireleri	TL	-	921,827
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa ve Araziler	SGK	TL	-	280,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	İflas İdaresi	TL	-	2,703,768
Toplam				4,469,661

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir. Finansal tablolarda açıklanan yatırım amaçlı gayrimenkullerin konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerleme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmamıştır. Net Grubu gayrimenkullerinin Türkiye ve KKTC geneline yayılmasından kaynaklanan etkiler ve şimdiye kadar birçok gayrimenkullerinin Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi ‘FYYS’ kapsamında ipotek verilmesi/alınması ve varlık/borç takası gibi işlemleri devam etmiş olmasından bu gayrimenkullerin toplu olarak değerlemeleri mümkün olmadığı bildirilmiştir. Net Grubu yönetimi, Net Grubunun bünyesinde bulunan Yatırım amaçlı ve diğer gayrimenkullerin bağımsız değerlemelerine yönelik plan ve çalışmalarının mevcut olup en kısa zamanda uygulanmasının düşünüldüğünü ifade etmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’in nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme giderleri mal sahibi sıfatıyla Net Grubu’na, kullanımla ilgili bakım ve onarım ile iyileştirme giderleri kiracıya aittir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin olarak dönem içinde katlanılan doğrudan faaliyet gideri yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’in defter değerinin mutabakatının sunumunda herhangi bir kur farkı oluşmadığı için bir açıklama yapılmamıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	30.09.2011
Arsa ve Araziler	3,015,936	1,168,013	(922)	-	19,315	4,202,342	5,296	-	229,862	4,437,500
Yer Alın ve Yer Üstü Düzenleri	734,656	41,448	-	(116,578)	-	659,526	-	-	-	659,526
Binalar	147,322,531	595,728	-	5,069,114	810	152,988,183	106,667	-	1,844	153,096,694
Makineler	9,120,868	266,614	(114,755)	(1,093,436)	-	8,179,291	236,164	(482,812)	-	7,932,643
Taşıtlar	8,945,669	3,207,493	(2,136,374)	-	347	10,017,135	2,477,041	(939,358)	25	11,554,843
Demirbaşlar	34,407,475	4,224,448	(1,053,425)	(220,073)	516	37,358,941	6,398,828	(1,213,833)	32	42,543,968
Özel Maliyetler	13,156,706	54,428	-	-	-	13,211,134	43,550	-	-	13,254,684
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9,385,158	7,928,497	-	(3,639,027)	-	13,674,628	7,223,791	-	-	20,898,419
Toplam	226,088,999	17,486,669	(3,305,476)	-	20,988	240,291,180	16,491,337	(2,636,003)	231,763	254,378,277
Birikmiş Amortisman (-)										
Yer Alın ve Yer Üstü Düzenleri	236,236	33,557	-	(12,630)	-	257,163	25,305	-	-	282,468
Binalar	48,850,776	5,133,389	-	48,215	-	54,032,380	4,096,213	-	-	58,128,593
Makineler	4,494,000	456,553	(112,535)	(126,279)	-	4,711,739	358,105	(482,950)	-	4,586,894
Taşıtlar	4,784,762	1,489,996	(1,471,871)	-	-	4,802,887	1,270,256	(722,817)	-	5,350,326
Demirbaşlar	14,991,350	2,816,003	(850,273)	90,694	-	17,047,774	2,480,703	(1,182,559)	-	18,345,918
Özel Maliyetler	11,923,160	373,120	-	-	-	12,296,280	349,167	-	-	12,645,447
Toplam	85,280,284	10,302,618	(2,434,679)	-	-	93,148,223	8,579,749	(2,388,326)	-	99,339,646
Net Defter Değeri	140,808,715					147,142,957				155,038,631

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu'nun sahibi olduğu ve maddi duran varlıklar hesabı altında gösterilen arsa, arazi ve binalar ilişkili konsolide mali tablolarda net olarak 99,405,601 TL (31 Aralık 2010 : 103,158,145 TL) değeri ile bulunmaktadır. Maddi duran varlıklar, ilişkili konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir. Finansal tablolarda açıklanan yatırım amaçlı gayrimenkullerin konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmamıştır. Net Grubu gayrimenkullerinin Türkiye ve KKTC geneline yayılmasından kaynaklanan etkiler ve şimdiye kadar birçok gayrimenkullerinin Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi 'FYYS' kapsamında ipotek verilmesi/alınması ve varlık/borç takası gibi işlemleri devam etmiş olmasından bu gayrimenkullerin toplu olarak değerlemeleri mümkün olmadığı bildirilmiştir. Net Grubu yönetimi, Net Grubunun bünyesinde bulunan arsa, arazi ve binaların bağımsız değerlemelerine yönelik plan ve çalışmalarının mevcut olup en kısa zamanda uygulanmasının düşünüldüğünü ifade etmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar, Net Grubu'nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde gerçekleştirdiği otel harcamalarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla , maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin toplam sigorta tutarı 309,181,456 TL (31 Aralık 2010: 235,170,470 TL) 'dir.

Maddi duran varlıklar üzerindeki ipotek tutarları dipnot 41.1'de açıklandığı gibidir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010	Giriş	30.09.2011
Haklar	837,228	49,985	(24,414)	862,799	35,455	898,254
Toplam	837,228	49,985	(24,414)	862,799	35,455	898,254
Birikmiş Amortisman (-)						
Haklar	706,278	41,502	(23,575)	724,205	31,994	756,199
Toplam	706,278	41,502	(23,575)	724,205	31,994	756,199
Net Defter Değeri	130,950			138,594		142,055

20. ŞEREFİYE

Konsolide mali tablolarda, iktisap edilen Net Grubu’nun net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye tutarını ifade etmektedir. Geçmiş yıllarda oluşan fark “Geçmiş Yıllar Kar ya da Zararı”nda cari dönemde oluşan fark ise “Finansal Gelirler veya Finansal Giderler ” hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Net Grubunun faydalandığı devlet teşvikleri ve yardımları aşağıdaki gibidir;

- Net Grubu şirketlerinden Voyager Kıbrıs Limited, K.K.T.C. Devlet Bakanlığı ve Başbakan Yardımcılığı’ndan 16 Eylül 1996 tarih ve 127 no’lu teşvik belgesi almıştır. Şirket’in bu teşvik belgesi kapsamında gerçekleştirdiği bünyesinde bulunan Crystal Cove Otel’inden elde ettiği safi kazançları, tesisin belgelendirilip işletmeye açıldığı yıldan başlayarak ilk on vergilendirme dönemi gelir ve kurumlar vergisinden muaf tutulmuştur. Crystal Cove Otel 2000 yılı içerisinde işletmeye açılmış olup, vergi muafiyeti 2010 yılında sona ermiştir.
- Net Grubu şirketlerinden Voyager Kıbrıs Limited, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nin 47/2000 sayılı yasasına istinaden, 2005 yılı Ağustos ayında işletmeye aldığı ilave 90 oda ve 2006 yılı Nisan ayında inşa ettiği kongre merkezi yatırımları için yapmış olduğu tüm harcamalardan dolayı %100 oranında teşvikten faydalanacak olup ilgili teşviklerden yararlanmak için herhangi bir süre sınırlamasına tabi değildir.
- Net Grubu şirketlerinden Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’ye ait Merit Lefkoşa Otel, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nin 47/2000 sayılı yasasına istinaden, inşa ettiği otel yatırımları için yapmış olduğu tüm harcamalardan dolayı %100 oranında teşvikten faydalanacak olup ilgili teşviklerden yararlanmak için herhangi bir süre sınırlamasına tabi değildir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

22.1 Borç Karşılıkları

Kısa vadeli

	30.09.2011	31.12.2010
FYYS kapsamındaki kredilerin kapamasında alınan indirim tutarları (*)	2,204,642	2,204,642
Dava karşılıkları	146,775	146,775
Merit Antique Otel işten çıkan personellere ait kıdem tazminatı karşılıkları	13,867	13,867
Vergi dairesi gider tahakkukları	13,225	13,225
Diğer	103,716	106,715
	2,482,225	2,485,224

- (*) Net Grubu’nun FYYS kapsamında bulunan finansal borçlarını, 14 Aralık 2007 tarihinde 1. Grup ve 2. Grup Banka Alacaklılarına yapılan erken ödemeler ile kapatılması sonucu, ilgili bankalardan alınan kredi borcu indirimlerinden kaynaklanan gelirlerin, dipnot 41.6’da ifade edilen Ağaoğlu Şirketler Grubu ile imzalanan “Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi” sözleşmesi gereği Ağaoğlu Şirketler Grubu’na ait olan kısmın (toplam indirim bedelinin yarısı) tahakkuk tutarından oluşmaktadır.

Dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	146,775	158,768
Ödenen tazminatlar	-	(11,993)
Dönem sonu bakiyesi	146,775	146,775

Vergi dairesi gider tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	13,225	83,912
Dönem içinde kapananlar	-	(70,687)
Dönem sonu bakiyesi	13,225	13,225

FYYS kapsamındaki kredilerin kapamasında alınan indirim tutarları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	2,204,642	2,204,642
Dönem sonu bakiyesi	2,204,642	2,204,642

Uzun vadeli

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22.2 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

22.2.1 Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar:

	Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	30.09.2011	31.12.2010
Teminat olarak verilen hisse senetleri	Hisse Senetleri	Muhtelif	*	**	155,837,199	83,594,330
Banka teminat mektupları	Teminat Mektubu	Muhtelif	*	**	6,646,436	5,512,886
Verilen kefaletler	Kefalet	Muhtelif	*	**	4,387,461	2,102,168
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	İpotek	Muhtelif	*	**	107,916,322	85,367,249
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	Haciz	Muhtelif	*	**	4,469,661	2,806,920
Finansman senetleri ve çekler	Senet-Çek	Muhtelif	*	**	454,702	195,331
					279,711,781	179,578,884

(*) Net Grubu tarafından kullanılan krediler ve Net Grubu’nun kefalet verdiği üçüncü şahısların kullanmış olduğu krediler için verilmiştir.

(**) Muhtelif banka ve finans kuruluşlarına verilmiştir.

Net Grubu Ana Ortaklık Şirketi olan Net Holding A.Ş.’ nin kullandığı Demirhalk Bank kredisi üzerinde ortakların şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

22.2.2 Alınan Teminatlar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun üçüncü taraflarla yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında aldığı teminat senetleri bulunmaktadır. Bu teminat senetleri 15,000 EURO, 873,680 USD ve 4,957,450 TL’lik tutarlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2010 : 70,000 EURO, 258,680 USD ve 59,500 TL)

Net Grubu’nun dipnot 41.6’ da ifade edilen Ağaoğlu Şirketler Grubu ile imzalanan sözleşme gereği “Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi” kapsamında Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredilen tüm arsa ve arazileri üzerine Ana Ortaklık Şirket olan Net Holding A.Ş. lehine 100,000,000 TL tutarında inşaat ve teminat ipoteği konulmuştur. Bu ipotek projenin tamamlanmasının teminatıdır.

Net Grubu şirketlerinden Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ayt Hava Taşımacılık Turizm İnşaat ve Ticaret A.Ş.’ den olan alacağına karşılık Ünivestar Yatırım Emlak Danışmanlık İnşaat Limited Şirketi’ nin Antalya ili, Alanya ilçesi, Ketsel köyünde bulunan taşınmaz üzerinde 350,000 TL ipotek tesis edilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22.3 Teminat/Rehin/İpotek

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30.09.2011	31.12.2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	53,301,872	47,721,384
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3,891,814	1,629,504
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
	57,193,686	49,350,888

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle %0 'dır. (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %0)

23. TAAHHÜTLER

Net Holding Anonim Şirketi'nin bağlı ortaklıklarından Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi, K.K.T.C Vakıflar Örgütü ve Din İşleri Dairesi ile 21 Ağustos 2007 tarihinde kira sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre; Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi, Vakıflar İdaresi'nin mülkiyetinde ve Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Köyü hudutlarında bulunan ve Mare Monte Otel olarak bilinen turistik tesis ve 352 İngiliz dönümlük arazide, 5 yıldızlı otel, bungalow, casino, golf sahaları gibi turistik tesisler yatırımları yapacaktır. Yatırımın gerçekleştirilme süresi altı yıl olup, yatırımın tutarı asgari 50,000,000 GBP'dir. Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi 21 Ağustos 2013 tarihine kadar bu yatırımı tamamlamayı taahhüt etmiştir (Dipnot 41.5).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

24. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1,107,999	969,246
	1,107,999	969,246

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	969,246	719,789
Faiz maliyeti	45,167	33,543
Dönem içinde karşılık ayrılan	199,228	228,938
Ödenen kıdem tazminatı karşılığı	(105,642)	(13,024)
Dönem sonu bakiyesi	1,107,999	969,246

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Diğer dönen varlıklar:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait giderler (*)	1,634,918	2,656,397
Gelir tahakkukları	51,442	30,442
Devreden KDV	4,553,688	4,055,682
Gelecek yıllarda indirilecek katma değer vergisi	594,942	713,602
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	747,015	376,077
Verilen sipariş avansları	880,620	596,960
İş avansları	931,863	424,840
Personel avansları	6,580	-
	9,401,068	8,854,000

(*) Gelecek aylara ait giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Peşin ödenen Casino imtiyaz harçları (a)	815,110	1,540,781
Peşin ödenen kira bedeli	317,146	468,748
Sigorta giderleri	408,360	453,047
Diğer	94,302	193,821
	1,634,918	2,656,397

(a) Net Grubu'nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde bulunan casinolarının şans oyunlarını oynatma veya oyunlara nezaret etmek için sözleşme ile belirtilen KKTC Maliye Bakanlığı Devlet Emlak ve Malzeme Dairesi'ne ödenen tutarlardan oluşmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

26.2 Diğer duran varlıklar:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait giderler	236	-
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	305,869	312,028
Maddi duran varlık avansları	40,042,288	5,409,351
Diğer avanslar	1,185,525	-
	41,533,918	5,721,379

Maddi duran varlık avansları, Net Grubu’nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’ndeki otel yatırım harcamalarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, ilgili tutarın 35.1 milyon TL’lik tutarı, Net Grubu bağlı ortaklıklarından Voyager Kıbrıs Limited’in “Merit Afrodit” isimli 5 yıldızlı ve 500 yatak kapasiteli yeni otel yatırımı için vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır. Net Grubu yönetiminden alınan bilgiye göre; Merit Afrodit otelinin yatırım tutarı 85,000,000 USD dir ve yatırımın 2012 yılının 2. yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

Net Grubu, maddi duran varlık avansları verdiği şirketlerden, 15,000 EURO, 854,080 USD ve 4,700,000 TL tutarlarında teminat senedi ve çeki almıştır.

26.3 Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait kira gelirleri	94,988	25,775
Gelecek aylara ait vade farkı gelirleri	11,857	28,854
	106,845	54,629

26.4 Diğer uzun vadeli yükümlülükler:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait vade farkı gelirleri	-	1,622
Gelecek yıllara ait kira gelirleri	3,354	11,185
	3,354	12,807

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1 Sermaye

Ortaklar	30.09.2011		31.12.2010	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	103,980,590	%28.43	25,906,783	%12.40
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	107,016,802	%29.26	55,479,183	%26.55
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	3,341,935	%0.91	1,909,677	%0.91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	151,410,673	%41.40	125,704,357	%60.14
İştirak-sermaye eliminasyonu öncesi toplam	365,750,000	%100.00	209,000,000	%100.00
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	56,808,615		56,808,615	
İştirak-sermaye eliminasyonu (nominal)	(214,339,327)		(83,295,643)	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	(33,291,374)		(22,640,718)	
Toplam	174,927,914		159,872,254	

SPK’ nın 25 Temmuz 2002 tarihli ve OFD/1998 sayılı yazısı ile Net Holding Anonim Şirketi’nin kayıtlı sermaye tavanının 500,000,000 TL’ye çıkarılması uygun görülmüştür.

A grubu hisse senetleri imtiyazlı hisse senetleridir. Şirket ana sözleşmesine göre, yönetim kurulu üyelerinin, tamsayı ve çoğunluk oluşturacak şekilde, yarıdan bir fazlası A grubu hisse senetleri sahiplerinin gösterecekleri adaylardan seçilir.

Net Grubu şirketlerinin sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’ine ait hisselerin 107,428,136 TL (31 Aralık 2010: 32,406,461 TL) nominal tutarındaki kısmı çeşitli bankalara teminat olarak verilmiştir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket altında konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait 247,630,701 TL (31 Aralık 2010: 105,936,361 TL) tutarındaki hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket olan Net Holding A.Ş.’nin 07.01.2011 tarih ve 2011/1 sayılı yönetim kurulu toplantısında, şirketin 500,000,000 TL Kayıtlı Sermaye Tavanı içinde 209,000,000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 156,750,000 TL nakden arttırılmak suretiyle 365,750,000 TL’ye yükseltilmesine, mevcut 209,000,000 TL tutarındaki sermayede ortakların % 75 oranında rüçhan haklarını nominal değer üzerinden kullanmalarına, rüçhan hakkı kullanımından sonra arta kalan payların, bedelleri nakden ve defaten ödenmek ve nominal bedellerinden az olmamak kaydıyla İMKB’nda oluşacak fiyatla tasarruf sahiplerine arz edilmesine, rüçhan haklarının kullanımı için 15 günlük süre tanınmasına, rüçhan hakkı kullanımından sonra arta kalan payların İMKB’de tasarruf sahiplerine arz süresinin 10 gün olmasına, arttırılan 156,750,000 TL sermaye için B Grubu nama yazılı pay senedi çıkarılmasına, arttırılan sermayeye ilişkin olarak çıkarılacak pay senetlerinin kayda alınması için Sermaye Piyasası Kurulu’na ve kote edilmesi için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na başvurulmuştur.

Arttırılan sermayenin tamamı nakden karşılanmıştır. Net Holding A.Ş.’nin sermaye artırımı ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan 10 Haziran 2011 tarih ve 1125 numara ile alınan tamamlama belgesi alınmış, 29 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunda tescil edilmiş ve sermaye artırımı işlemleri tamamlanmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27.2 Hisse senetleri ihraç primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Net Holding A.Ş., sermayesini 209,000,000 TL’den 365,750,000 TL’ye çıkartmış ve 29 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunda tescil ettirmiştir. Sermaye artışında rüçhan haklarını kullanmayan sermaye sahiplerinden arta kalan 4,839,118 TL nominal değerli hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasası’nda halka arz edilmiştir. Hisse senetlerinin tamamının piyasa fiyatından satılmasıyla birlikte oluşan 2,951,912 TL’lik tutar hisse senetleri ihraç primleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

	30.09.2011	31.12.2010
Hisse senedi ihraç primleri	11,163,005	8,209,679
	11,163,005	8,209,679

27.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	30.09.2011	31.12.2010
Yasal yedekler	3,542,430	2,657,831
	3,542,430	2,657,831

27.4 Değer artış fonları

	30.09.2011	31.12.2010
İştirakler makul değer artış fonu	21,871,305	21,845,291
	21,871,305	21,845,291

27.5 Yabancı para çevrim farkları

	30.09.2011	31.12.2010
Yabancı para çevrim farkları	8,254,914	819,349
	8,254,914	819,349

27.6 Azınlık Payları

	01.01 - 30.09.2011	01.01 - 31.12.2010
Açılış bakiyesi	147,479,935	42,876,359
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	(11,066,368)	104,603,576
Kapanış bakiyesi	136,413,567	147,479,935
	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Ana ortaklık dışı kar/(zarar)	(3,402,228)	2,720,133

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27.7 Geçmiş yıllar kar/zararları

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

SPK’nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket’in nominal ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar, net dönem karının %5’i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %5’inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği’nin 5’inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir. Yine anılan karar uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımına; nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özkaynak enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

28.1 Satış Gelirleri, net

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Otel konaklama gelirleri	23,851,736	18,081,435	10,965,182	8,663,602
Casino işletmeciliği gelirleri	31,784,502	36,715,570	14,672,333	23,361,100
Kitap ve kırtasiye satış gelirleri	1,363,898	1,275,633	448,135	428,974
Araç kiralama ve otopark gelirleri	3,895,745	3,003,366	1,214,092	1,113,496
Cafe satış gelirleri	339,862	302,694	213,789	198,633
Freeshop satış gelirleri	8,616,309	7,994,852	2,992,910	2,715,517
Kuyum satış gelirleri	14,177,374	7,228,450	10,015,341	1,568,684
Halı satış gelirleri	954,425	1,054,631	(43,967)	173,555
Diğer satış gelirleri	824,425	1,102,348	700,814	438,737
	85,808,276	76,758,979	41,178,629	38,662,298
Satışlardan iadeler ve satış iskontoları (-)	(10,360,796)	(542,512)	(9,976,331)	(239,297)
Satış gelirleri, net	75,447,480	76,216,467	31,202,298	38,423,001

28.2 Satışların maliyeti, net (-)

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Otel konaklama maliyetleri	11,966,688	11,354,318	5,064,020	4,398,636
Casino işletmeciliği maliyetleri	12,085,310	9,136,002	4,597,150	3,530,283
Kitap ve kırtasiye satış maliyetleri	574,705	645,902	185,930	227,000
Araç kiralama ve otopark maliyetleri	2,162,321	1,836,159	693,270	721,825
Cafe satış maliyetleri	249,434	181,328	131,656	95,678
Freeshop satış maliyetleri	4,259,187	4,258,586	1,505,766	1,357,625
Kuyum satış maliyetleri	9,660,259	5,473,476	7,111,576	1,465,116
Halı satış maliyetleri	944,042	962,849	-	169,495
Amortisman giderleri	6,601,368	4,592,975	2,241,333	872,358
Diğer maliyetler	136,168	103,237	33,400	77,102
Satışların maliyeti, net	48,639,482	38,544,832	21,564,101	12,915,118

28.3 Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler, net

Yoktur (01 Ocak - 30 Eylül 2010 - Yoktur).

28.4 Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler, net

Yoktur (01 Ocak - 30 Eylül 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	3,927,728	4,135,518	1,361,229	1,464,880
Genel yönetim giderleri	41,989,884	36,192,818	15,471,893	13,030,401
Faaliyet giderleri	45,917,612	40,328,336	16,833,122	14,495,281

29.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Personel giderleri	396,101	389,746	127,088	139,904
Kira giderleri	626,165	522,307	227,001	175,764
Reklam ve ilan giderleri	663,511	966,450	31,792	305,186
Gümrük masrafları	1,502,219	1,223,343	523,056	482,872
Amortisman giderleri	34,092	210,957	11,747	67,107
Diğer giderler	705,640	822,715	440,545	294,047
	3,927,728	4,135,518	1,361,229	1,464,880

29.2 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Personel giderleri	15,452,186	14,106,252	5,475,265	5,031,790
Kıdem tazminatı karşılık gideri	174,726	136,092	118,734	52,538
Bakım - onarım giderleri	1,773,256	1,188,770	590,145	430,449
Danışmanlık hizmeti giderleri	781,905	752,086	276,724	243,309
Kira giderleri	6,425,326	7,250,496	1,161,440	2,419,876
Elektrik, su, yakıt giderleri	4,346,155	3,025,654	1,907,779	1,247,481
Vergi, resim ve harç giderleri	7,406,298	3,100,335	4,376,697	1,028,737
Amortisman giderleri	2,614,905	3,434,988	964,415	1,831,703
Şüpheli alacak karşılık giderleri	564,299	289,180	56,614	(28,417)
Diğer giderler	2,450,828	2,908,965	544,080	772,935
	41,989,884	36,192,818	15,471,893	13,030,401

29.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur (01 Ocak - 30 Eylül 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Personel giderleri	15,848,287	14,495,998	5,602,353	5,171,694
Bakım - onarım giderleri	1,773,256	1,204,566	590,145	446,245
Danışmanlık hizmeti giderleri	781,905	752,086	276,724	243,309
Kira giderleri	7,051,491	7,772,803	1,388,441	2,595,640
Elektrik, su, yakıt giderleri	4,346,155	3,055,273	1,907,779	1,277,100
Vergi, resim ve harç giderleri	7,406,298	3,642,530	4,376,697	1,570,932
Reklam ve ilan giderleri	663,511	966,450	31,792	305,186
Gümrük masrafları	1,502,219	1,223,343	523,056	482,872
Amortisman giderleri	2,648,997	3,645,945	976,162	1,898,810
Şüpheli alacak karşılık giderleri	564,299	289,180	56,614	(28,417)
Diğer giderler	3,331,194	3,280,162	1,103,359	531,910
	45,917,612	40,328,336	16,833,122	14,495,281

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde oluşan amortisman giderlerinin hesap kalemi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Satışların maliyeti	6,601,368	4,592,975	2,241,333	872,358
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	34,092	210,957	11,747	67,107
Genel yönetim giderleri	2,614,905	3,434,988	964,415	1,831,703
	9,250,365	8,238,920	3,217,495	2,771,168

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31.1 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Kuyum envanterlerinin borsa rayicine göre değerlendirme farkı geliri (*)	5,106,473	2,353,594	2,996,632	(1,024,745)
Kira geliri	159,304	102,903	72,445	62,572
Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira geliri	1,025,440	837,909	382,082	277,306
Sabit kıymet satış karları	891,877	427,479	349,230	102,464
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	40,085	20,088	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	91,552	3,290,507	8,854	3,222
5510 no'lu kanun gereği prim gelirleri	96,051	100,910	34,856	33,071
Diğer	375,152	466,586	88,915	159,712
	7,785,934	7,599,976	3,933,014	(386,398)

(*) Kuyum stoklarının maliyetleri 30 Eylül 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası'nda açıklanan 97.20 TL (30 Eylül 2010 : 60.87 TL) kapanış fiyatı kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 13).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31.2 Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Sabit kıymet satış zararları	38,979	484,118	1,725	1,749
6111 sayılı kanun kapsamındaki giderler (*)	4,014,136	-	-	-
Diğer	123,719	102,986	48,778	95,591
	4,176,834	587,104	50,503	97,340

(*) Net Grubu Şirketlerinden bazıları, 6111 Sayılı "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve diğer bazı kanun ve kanun hükmünde kararnamelerde değişiklik yapılması hakkında kanun"(6111 sayılı Kanun)'dan faydalanmıştır. Bu kapsamda yapılan taksitlendirme sonucunda, Net Grubu 4,014,136 TL lik tutarı ilişikteki konsolide mali tabloda gider olarak muhasebeleştirilmiştir.

32. FİNANSAL GELİRLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Kur farkı gelirleri	7,159,784	6,945,435	3,845,335	2,245,380
Vade farkı gelirleri	535,488	17,967	262,399	2,769
Repo, tahvil, bono ve faiz gelirleri	2,689,024	1,145,461	774,201	624,481
İlişkili taraflardan faiz gelirleri (Dipnot 37.8)	-	4,490,484	-	2,007,810
Reeskont gelirleri	769,647	385,376	18,655	65,725
	11,153,943	12,984,723	4,900,590	4,946,165

33. FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Vade farkı giderleri	585,809	110,867	208,297	4,824
Kur farkı giderleri	13,634,573	3,966,837	7,010,846	1,145,120
Komisyon giderleri	879,487	2,178,939	254,841	1,170,926
Kredi faiz giderleri	4,823,681	3,722,947	2,106,548	869,806
İştirakler satış zararları (**)	2,152,224	-	2,152,222	-
Diğer finansman giderleri	390,609	370,680	135,861	142,513
Reeskont giderleri	547,666	511,355	131,938	136,761
	23,014,049	10,861,625	12,000,553	3,469,950

(**) İlgili tutar, Net Grubu'nun bağlı menkul kıymetlerinden Levante Mar A.Ş. hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 7).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

34.1 Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

Net Grubu, özkaynak yöntemiyle değerlediği, Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği (Duty Free) alanında faaliyet gösteren Net Mağazacılık A.Ş., Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. ve Opus Dış Ticaret A.Ş. şirketlerindeki paylarını 08 Ekim 2011 tarihinde 101,500,000 EURO bedel karşılığında satma kararı almış olup, bu şirketlerin bilançodaki değerlerini satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara transfer etmiştir. Satıştan elde edilecek gelirin ilgili varlıkların bilançodaki değerlerini aşması beklendiğinden, satılmak üzere elde tutulan söz konusu varlıklar için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı kayda alınmamıştır. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Satış amacıyla elde tutulan duran varlık	Net Grubunun sahip olduğu kısım	Şirket'in bilançodaki değeri	Şirket'in expertiz raporuna göre değeri (EURO)	Net Grubuna ait payların expertiz raporuna göre değeri (EURO)
Net Mağazacılık A.Ş.	45.00%	2,579,021	4,852,944	2,183,825
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	44.99%	23,509,480	81,106,594	36,497,967
Opus Dış Ticaret A.Ş.	44.99%	35,801,821	73,058,299	32,876,235
Toplam		61,890,322	159,017,837	71,558,027

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar özkaynak metoduyla değerlendirilerek konsolide edilmiştir. İlgili varlıklardan elde edilen ve konsolide gelir tablosunda “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar” kalemi altında sınıflanan kar / (zarar) ların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	806,964	233,642	404,564	291,184
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	16,629,493	2,087,039	10,697,092	905,171
Opus Dış Ticaret A.Ş.	22,132,964	7,925,035	11,352,308	5,356,948
	39,569,421	10,245,716	22,453,964	6,553,303

İlgili varlıkların satışının gerçekleşmesi durumunda 30 Eylül 2011 tarihindeki verilere göre; konsolide bilanço hesaplarında “satış amacıyla elde tutulan varlıklar” kalemlerinden 61,890,322 TL, konsolide gelir tablosu hesaplarından “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar” kaleminden ise 39,569,421 TL mali tablo dışında kalacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan yatırımlara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	8,551,353	5,558,447
Toplam duran varlıklar	227,227	523,193
Toplam varlıklar	8,778,580	6,081,640
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	2,939,504	1,582,452
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	107,933	87,915
Toplam yükümlülükler	3,047,437	1,670,367
Sermaye	6,856,151	5,584,505
Birikmiş karlar / (zararlar)	(1,965,035)	(2,020,520)
Net dönem karı / (zararı)	840,027	847,288
Toplam özkaynaklar	5,731,143	4,411,273
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	8,778,580	6,081,640
	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Toplam hasılatlar	4,755,042	3,601,397

Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	163,145,131	56,330,647
Toplam duran varlıklar	163,154,800	140,173,678
Toplam varlıklar	326,299,931	196,504,325
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	146,912,713	56,049,594
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	127,134,252	107,410,056
Toplam yükümlülükler	274,046,965	163,459,650
Sermaye	2,919,707	2,378,173
Birikmiş karlar / (zararlar)	20,971,121	10,146,310
Net dönem karı / (zararı)	28,362,138	20,520,192
Toplam özkaynaklar	52,252,966	33,044,675
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	326,299,931	196,504,325
	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Toplam hasılatlar	432,785,432	320,296,711

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Opus Dış Ticaret A.Ş.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	118,313,161	58,603,747
Toplam duran varlıklar	128,847	195,966
Toplam varlıklar	118,442,008	58,799,713
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	38,267,064	4,602,393
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	603,891	472,580
Toplam yükümlülükler	38,870,955	5,074,973
Sermaye	253,235	206,267
Birikmiş karlar / (zararlar)	41,606,649	29,508,689
Net dönem karı / (zararı)	37,711,169	24,009,784
Toplam özkaynaklar	79,571,053	53,724,740
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	118,442,008	58,799,713
	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Toplam hasılatlar	217,839,967	158,314,521

34.2 Durdurulan Faaliyetler:

Yoktur (01 Ocak - 30 Eylül 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Net Grubu'nun ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan mali tablolar ile Net Grubu'nun yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

	30.09.2011	31.12.2010		
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar (Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri hariç)	4,068,619	814,417	5,555,892	1,111,950
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	4,044,861	202,243	-	-
Yatırım indirimi	37,114,567	8,721,923	37,114,567	8,721,924
Kıdem tazminatı	1,107,999	221,600	969,246	193,858
Birikmiş geçmiş yıl zararları	25,902,238	5,180,448	33,204,799	6,640,960
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	3,062,200	636,438	2,498,336	509,238
Alacak reeskontları	393,781	85,203	624,098	141,019
Gider karşılıkları	5,325,503	1,119,003	3,760,165	784,581
Kredi faiz tahakkukları	40,807	8,827	34,242	7,892
Yabancı para değerlemeleri	477,446	96,057	76,184	15,380
Vergi borcu ve SSK primi gecikme faizi ve gecikme zammı tahakkuku	-	-	85,593	17,119
Diğer	114,099	23,937	14,715	3,216
	17,110,096		18,147,137	
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar (Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri hariç)	(17,773,092)	(4,105,575)	(21,749,178)	(5,084,480)
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	(1,080,475)	(106,661)	(1,112,826)	(102,879)
Stoklar	(15,932,509)	(3,186,502)	(17,660,368)	(3,532,066)
Borç reeskontları	(55,210)	(11,179)	(148,119)	(34,313)
Yabancı para değerlemeleri	(794,043)	(168,343)	(110,750)	(22,395)
Diğer	(1,576,727)	(350,850)	(1,232,173)	(270,515)
	(7,929,110)		(9,046,648)	
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	9,180,986		9,100,489	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide bilançolarda bulunan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir,

	30.09.2011	31.12.2010
Kurumlar vergisi karşılığı	267,084	76,922

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Kurumlar vergisi karşılığı	(267,084)	(56,662)	(191,513)	(13,635)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	144,316	517,123	2,458,861	(1,550,377)
Gelir vergisi	(122,768)	460,461	2,267,348	(1,564,012)

Ertelenmiş vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2011	31.12.2010	Net etki
Ertelenmiş vergi varlıkları	17,110,096	18,147,137	(1,037,041)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(7,929,110)	(9,046,648)	1,117,538
Mehrab MMC’nin ertelenmiş vergi oranının değişme etkisi	63,819	-	63,819
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri			144,316

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Net Grubu’nun izleyen dönemlerde karlılığının artmasını öngörülmesinin ve bunun bağlı olarak ertelenmiş vergi aktifi hesaplamasına konu edilmesinin en büyük dayanağı finansal tablo dipnotu 41.6’da açıklanan, Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi kapsamında imzalanan Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı anlaşmasında belirtilen %19’luk hasılat paylarının izleyen dönemlerde Net Grubu hesaplarına intikal ettirileceğidir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun, bağlı ortaklıklar, şubeler ve iştirakler ile iş ortaklıklarındaki hisseler ile ilgili, henüz ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmemiş geçici farkların toplamı 37,180,128 TL (31 Aralık 2010: 37,551,423 TL) dir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

Ana Ortaklık Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kanun 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerlidir.

01 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurumlar Vergisi oranı % 20’dir.

Kurumlar Vergisi Matrahı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunur. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden 01.01.2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %20 oranında geçici vergi hesaplanarak o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edilip 17’ nci günü akşamına kadar ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar mükellefin bağlı olduğu vergi dairesine verilecek ve üç aylık devreler itibariyle ödenen geçici vergiler o yıla ait Kurumlar Vergisi borcundan düşüldükten sonra kalan bakiye beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar ödenecektir.

Yıllar itibariyle Türkiye’deki Kurumlar vergisi oranları aşağıdaki gibidir:

2011	%20
2010	%20

Konsolidasyona tabi olan Kıbrıs şirketlerinin vergi oranı K.K.T.C vergi düzenlemelerine göre %23.5, Azerbaycan şirketlerinin vergi oranı Azerbaycan vergi düzenlemelerine göre %20’dir.

En az iki sene süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazlar ve iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışlarından doğan karların %75’i Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde 5 yıl fonda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, Net Grubu’nun konsolide gelir tablosunda bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Ticari bilanço karı / (zararı) (*)	2,643,407	5,563,847
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4,270,535	3,001
Zarar dahi olsa indirilecek istisna ve indirimler	(20,835)	(4,774,137)
Kar / (zarar)	6,893,107	792,711
Geçmiş yıl zararları	(5,557,681)	(509,397)
Dönem mali karı	1,335,426	283,314
Dönem vergi oranı	20%	20%
Dönem vergi karşılığı	267,084	56,662

(*) Tam konsolidasyon kapsamındaki Şirketlerde oluşan vergi karşılığı üzerinden hesaplanmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım İndirimi İstisnası

5479 Sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılan Yatırım İndirimi uygulaması ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu’na Geçici 69’uncu madde eklenmiştir.

Bu uygulama ile Gelir ve Kurumlar Vergisi mükellefleri;

- a) 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları,
- b) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9/4/2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1/1/2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- c) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19’ uncu maddesi kapsamında 1/1/2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirildi. Ancak, Anayasa Mahkemesi’nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak, GVK geçici 69. maddede yer alan “...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait...” ibaresinin Anayasa’ya aykırılığı gerekçesiyle iptaline karar verilmesi ile birlikte yatırım indirimi istisnası tutarlarının zamanasımı ortadan kalkmıştır. Ancak bu haklardan yararlanacak mükellefler, Kurumlar Vergisi Oranları’ndaki indirimden yararlanamayacaklar ve Kurumlar Vergisi Oranı’nı %30 olarak uygulayacaklardır.

Kar Dağıtım

Tam mükellef kurumlar tarafından, tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dağıtılan kar payları %15 oranında tevkifata tabidir.

Tam mükellef kurumlar tarafından dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları % 15 oranında tevkifata tabidir.

Tam mükellef kurumlarca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kar payları stopaja tabi değildir.

Tam mükellef kurumlarca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmayacağından tevkifat yapılmayacaktır.

Diğer taraftan 4842 sayılı yasa ile istisna kazançlardan stopaj uygulamasına son verilmiştir. Bu nedenle, istisna olsun veya olmasın tüm kazançlar dağıtımı halinde stopaja tabidir. Bu durumun istisnası, eski rejime göre (4842 sayılı Yasa öncesi hükümlere göre) kullanılan yatırım indirimi için %19.8 oranındaki stopajın devam etmesi halidir.

Halka açık olan veya olmayan şirketlerle ilgili stopaj oranlarındaki değişiklik kaldırılmıştır. Tüm kurumlar yukarıda belirtilen şekilde kar dağıtımları halinde %15 oranında stopaj yapacaklardır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Net Grubu, 6111 Sayılı Kanun hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğiinden, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak Kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulunduğu yıllara ait zararların % 50’sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir. Net Grubu’nun 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vergi karşılığı tutarının hesaplanması sırasında kullanılabilir mali zararlarını yukarıdaki esaslara uygun olarak indirim konusu yapmıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

01 Ocak – 30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait mali tablolar için Ana Ortaklık Şirket hisselerinin birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010
Hisse Adedi	365,750,000	338,442,000
Ana ortaklık payına düşen kar / (zarar)	15,710,330	14,574,592
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar / (Zarar)	0.043	0.043

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1 Ticari alacaklar içindeki ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 10.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Voytur Travel Limited	14,990,967	3,722,940
	14,990,967	3,722,940

Voytur Travel Limited’den olan ticari alacaklar, Net Grubu şirketlerinden Voyager Kıbrıs Limited’in verdiği otel konaklama hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

37.2 Diğer alacaklar içindeki ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 11.1.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	885,419	836,262
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	2,107,939	-
	2,993,358	836,262

37.3 Diğer alacaklar içindeki iştiraklerden alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 11.1.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Azer Şans Müessesesi	3,007,839	2,519,980
	3,007,839	2,519,980

Net Grubu şirketlerinden Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., %42 oranında sahibi olduğu Azerbaycan Cumhuriyeti’nde kurulu Azer Şans Müessesesi şirketine, arsa alımı için ödeme yapmıştır. Bu ödemelerin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyesi 1,630,000 USD karşılığı olan 3,007,839 TL’ dir (31 Aralık 2010: 1,630,000 USD karşılığı olan 2,519,980 TL). Yapılan ödemeler karşılığı alınması planlanan 35,000 m2 arsanın 25,000 m2’lik kısmının tapusu alınmış olup, geri kalan kısma ait tapu alımı çalışmaları devam etmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

37.4 Diğer alacaklar içindeki ortaklardan alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 11.1.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Ortaklardan diğer alacaklar	25,790	10,310
	25,790	10,310

37.5 Ticari borçlar içindeki iştiraklere borçlar aşağıdaki gibidir (Not 10.2):

	30.09.2011	31.12.2010
Opus Dış Ticaret A.Ş.	-	437,685
	-	437,685

37.6 Diğer borçlar içindeki ortaklara borçlar aşağıdaki gibidir (Not 11.2.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Ödenecek Temettüleri	10,982	7,401
Diğer	30,299	30,695
	41,281	38,096

37.7 Diğer borçlar içindeki iştiraklere borçların aşağıdaki gibidir (Not 11.2.1):

	30.09.2011	31.12.2010
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. (*)	11,405,484	6,366,478
Opus Dış Ticaret A.Ş. (**)	16,771,907	8,493,531
	28,177,391	14,860,009

(*) 24 Eylül 2008 tarihinde Net Grubu Ana Ortaklık Şirketi Net Holding A.Ş. ile Net Grubu iştiraklerinden Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. arasında finansal borç sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden alınan tutarlardan oluşmaktadır.

(**) 16 Şubat 2009 tarihinde Net Grubu şirketlerinden Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş. ile Net Grubu iştiraklerinden Opus Dış Ticaret A.Ş. arasında finansal borç sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye istinaden alınan tutarlardan oluşmaktadır.

37.8 01.01. - 30.09.2011 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İştiraklerden elde edilen satış gelirleri:

	01.01.-30.09.2011
	Satış gelirleri
İştirakler	Kitap ve kırtasiye satış gelirleri
Opus Dış Ticaret A.Ş.	56,391

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İştiraklerden yapılan alımlar:

	01.01.-30.09.2011
	Satışların maliyeti
İştirakler	Ticari mal alımları
Opus Dış Ticaret A.Ş.	2,107,961

İştiraklerle ilgili finansman giderleri:

	01.01.-30.09.2011
	Finansman giderleri
İştirakler	Faiz gideri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	227,545
Opus Dış Ticaret A.Ş.	393,050

	01.01.-30.09.2011
	Finansman giderleri
İştirakler	Kur farkı gideri
Opus Dış Ticaret A.Ş.	2,243,143
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	435,420

01.01. - 30.09.2010 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İştiraklerden yapılan alımlar:

	01.01.-30.09.2010
	Satışların maliyeti
İştirakler	Ticari mal alımları
Opus Dış Ticaret A.Ş.	946,174

İştiraklerle ilgili finansman giderleri:

	01.01.-30.09.2010
	Finansman giderleri
İştirakler	Faiz gideri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	24,022
Opus Dış Ticaret A.Ş.	73,940
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	12,905

İlişkili kuruluşlarla ilgili finansman gelirleri:

	01.01.-30.09.2010
İlişkili kuruluşlar	Vade farkı geliri
Çağrı Turizm Ticaret A.Ş.	295,465
Sinerji Turizm Ticaret A.Ş.	2,451,680
Diğer	1,743,339

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi:

Net Grubu faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Net Grubu yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Net Grubu tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Net Grubu, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

30 Eylül 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	14,990,967	10,211,040	6,026,987	10,173,270	23,126,551	-
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14,990,967	10,168,867	6,026,987	10,173,270	23,126,551	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	42,173	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,555,068	31,223,912	8,475,599	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,555,068)	(31,223,912)	(8,475,599)	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço Dışı Risk İçeren Unsurlar	-	-	-	-	-	-

- (*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	42,173	-	-
	-	42,173	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	3,722,940	11,359,472	3,366,552	10,328,204	42,219,955	-
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış						
finansal varlıkların net defter değeri	3,722,940	11,325,242	3,366,552	10,328,204	42,219,955	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	34,230	-	-	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,359,386	31,288,879	8,219,240	-	-
<i>-Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(4,359,386)	(31,288,879)	(8,219,240)	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
<i>-Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço Dışı Risk İçeren Unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	33,990	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	240	-	-
	-	34,230	-	-

Kredi limitlerinin kullanımı Net Grubu tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Kur Riski

Net Grubu, ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden finansal borçları sebebiyle yabancı para cinsinden borçlu bulunan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan yabancı para kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu yabancı para kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Net Grubu’nun sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	1,166,428	422,919	45,805	93,749	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	9,870,902	3,219,497	1,214,869	302,485	21
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11,037,330	3,642,416	1,260,674	396,234	21
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	10,812,234	5,837,812	4,689	9,667	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	94,110	51,000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	10,906,344	5,888,812	4,689	9,667	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	21,943,674	9,531,228	1,265,363	405,901	21
10. Ticari Borçlar	5,611,750	890,922	1,531,751	24,855	42,517
11. Finansal Yükümlülükler	16,847,510	6,159,084	2,155,203	20,879	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	28,259,463	26,684	11,210,877	2,430	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	10,703	5,800	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	50,729,426	7,082,490	14,897,831	48,164	42,517
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	19,441,637	9,455,219	764,391	24,562	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	135,042	72,500	500	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	19,576,679	9,527,719	764,891	24,562	-
18. Toplam yükümlülükler	70,306,105	16,610,209	15,662,722	72,726	42,517
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(48,362,431)	(7,078,981)	(14,397,359)	333,175	(42,496)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(48,310,796)	(7,051,681)	(14,396,859)	333,175	(42,496)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	9,977,423	-	-	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2010				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	1,963,787	747,962	232,901	138,240	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	27,067,189	9,400,040	6,027,193	77,198	12
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	190,566	-	93,000	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	29,221,542	10,148,002	6,353,094	215,438	12
5. Ticari Alacaklar	207,109	133,964	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	2,610,112	1,387,535	-	194,668	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	78,846	51,000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	2,896,067	1,572,499	-	194,668	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	32,117,609	11,720,501	6,353,094	410,106	12
10. Ticari Borçlar	5,879,045	1,255,447	1,826,975	78,703	6,479
11. Finansal Yükümlülükler	16,948,864	6,282,621	3,465,331	56,570	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	15,133,730	24,387	7,353,357	-	28,263
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	49,161	31,112	518	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	38,010,800	7,593,567	12,646,181	135,273	34,742
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	17,240,908	8,776,768	1,743,692	41,457	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	114,404	74,000	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	17,355,312	8,850,768	1,743,692	41,457	-
18. Toplam yükümlülükler	55,366,112	16,444,335	14,389,873	176,730	34,742
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(23,248,503)	(4,723,834)	(8,036,779)	233,376	(34,730)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(23,354,350)	(4,669,722)	(8,129,261)	233,376	(34,730)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	6,469,040	-	-	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla TL’nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
01 Ocak - 30 Eylül 2011 Dönemi İtibariyle		
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1,306,284)	1,306,284
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(1,306,284)	1,306,284
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(3,621,944)	3,621,944
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(3,621,944)	3,621,944
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında ortalama % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	96,234	(96,234)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	96,234	(96,234)
TOPLAM (3+6+9)	(4,831,994)	4,831,994

01 Ocak - 31 Aralık 2010 Dönemi		
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(730,304)	730,304
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(730,304)	730,304
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(1,646,816)	1,646,816
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(1,646,816)	1,646,816
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında ortalama % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	55,744	(55,744)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	55,744	(55,744)
TOPLAM (3+6+9)	(2,321,376)	2,321,376

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlemeyi mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Mevcut ve ilerdeki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski kredi sağlayıcıları ile yapılan görüşmeler ve yapılan planlamalar ile sağlanmaya çalışılmaktadır.

30 Eylül 2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	89,124,455	97,386,053	11,107,896	64,288,738	21,888,442	100,977
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	-	-	-	-	-	-
-Diğer	17,307,991	17,453,798	15,421,774	2,032,024	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf	28,218,672	28,218,672	28,218,672	-	-	-
-Diğer	6,368,532	6,368,532	3,189,638	1,322,475	1,856,419	-

31 Aralık 2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	58,211,201	63,027,605	10,615,247	31,482,263	19,400,854	1,529,241
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	-	-	-	-	-	-
-Diğer	14,260,587	14,414,211	12,062,067	2,352,144	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler						
-İlişkili taraf	14,898,105	14,898,105	14,892,605	5,500	-	-
-Diğer	3,014,157	3,014,157	1,978,980	570,766	464,411	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar ,menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Net Grubu’nun faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Net Grubu’nun piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Net Grubu’nun değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Net Grubu’nun bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar	20,790,608	57,546,416
-Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	30,039,735	20,464,049
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	59,084,720	37,747,152

30 Eylül 2011 tarihindeki USD ve Euro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 (%1) baz puan, TL para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 500 (%5) baz puan daha yüksek / düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 590,847 TL (30 Eylül 2010: 38,034 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Risk Yönetimi

Net Grubu, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Net Grubu sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	141,859,151	90,844,641
Eksi: Hazır değerler	(34,525,460)	(76,940,891)
Net borç	107,333,691	13,903,750
Toplam öz sermaye	342,540,623	334,517,862
Toplam sermaye	449,874,314	348,421,612
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	24%	4%

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Net Grubu’nun finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Net Grubu’nun bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Net Grubu’nun finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevirmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 40.1 Net Grubu, özkaynak yöntemiyle değerlediği, Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği (Duty Free) alanında faaliyet gösteren Net Mağazacılık A.Ş., Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. ve Opus Dış Ticaret A.Ş. şirketlerindeki paylarını 10 Ekim 2011 tarihinde, Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.’yi 51,769,785.37 Euro, Net Mağaza İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.’yi 3,097,601.03 Euro ve Opus Dış Ticaret A.Ş.’yi de 46,632,613.60 Euro olmak üzere toplam 101,500,000 Euro bedelle şirketlerin %55 çoğunluk hissesine sahip Stamos B.V. şirketine satmış ve hisse satış sözleşmesini imzalamıştır. Rekabet Kurulu 14 Ekim 2011 tarihinde satış işlemini onaylamıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

41.1 Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde toplam ipoteklerin detayı aşağıdaki tablodaki gibidir:

İpotek Tahsis Edilen Varlıklar	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	TL	-	4,085,000
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	USD	9,502,000	17,534,041
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	EURO	10,000,000	25,157,000
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	GBP	650,000	1,877,460
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	TL	-	15,000,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	USD	14,683,860	27,096,127
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	535,000
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	EURO	430,000	1,081,751
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	GBP	650,000	1,877,460
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	USD	5,742,960	10,597,484
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	3,075,000
Toplam				107,916,323

Haciz Edilen Varlık	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa ve Araziler	SGK	TL	-	280,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa ve Araziler	Vergi Daireleri	TL	-	564,066
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	İflas İdaresi	TL	-	2,703,768
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Vergi Daireleri	TL	-	921,827
Toplam				4,469,661

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ana ortaklığa ait 108,227,621 TL (31 Aralık 2010: 32,406,461 TL) nominal değerdeki hisse senedi Net Grubu’nun kullandıkları kredilerin teminatı olarak çeşitli finans kuruluşlarına verilmiştir.

41.2 Aktif değerler üzerindeki toplam sigorta tutarı:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, aktif değerlere ilişkin toplam sigorta tutarı 324,580,374 TL (31 Aralık 2010: 248,878,930 TL)’dir. Bu tutarın 309,181,456 TL’si maddi duran varlıklar üzerinde, 5,805,959 TL’si stoklar üzerinde ve geriye kalan 9,592,959 TL’si kasa ve diğer değerler üzerindeki sigorta tutarından oluşmaktadır.

41.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	3,950,155	3,414,280
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	3,950,155	3,414,280

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

41.4 Kiralayan olarak faaliyet kiralaması

Net Grubu şirketlerinden Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. mağaza işletmeciliği (halı ve benzeri ürünler, giyim eşyası, mücevherat ve hediyelik eşya üretimi ve ticareti) alanında faaliyet göstermektedir. Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. bu kapsamda kiralayan olarak faaliyet kiralaması yapmış ve faaliyet kiralamasına konu edilen binalarını ilişikteki konsolide mali tablolarda maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde takip etmektedir (Dipnot 17). Net Grubu’nun 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, faaliyet kiralaması kapsamına giren iki adet mağazasını “Hasılat Kira Sözleşmesi” yöntemiyle kiraya vermiştir.

Net Grubu’nun faaliyet kiralamasına konu olan varlıklarından elde edeceği kira gelirleri yapılan sözleşmeler gereği sabitlenmemekte olup kira gelirleri gelecekteki brüt gayrisafi hasılatın sözleşmelerde açıklanan yüzdesi olarak belirlenmekte olup kira gelirleri değişiklik göstermektedir. Bu sebepten UMS 17 kapsamında açıklanması istenen kiraya verenler faaliyet kiralamasına ilişkin olarak, iptal edilemeyen kiralama çerçevesinde ileride elde edilecek asgari kira ödemelerinin toplamı ve aşağıda yer alan her bir dönem itibarıyla tutarı sunulamamıştır.

- (i) Bir yıldan az;
- (ii) Bir yıldan fazla ve beş yıldan az;
- (iii) Beş yıldan fazla

Sultanköy Turistik Mağazacılık Ticaret ve A.Ş. (Sultanköy Turistik) Hasılat Kira Sözleşmesi

Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin maliki bulunduğu Sultanköy/Selçuk/İzmir’de bulunan “halı, kilim, altın, mücevher, kuyum her türlü turistik ve hediyelik eşya satışı” konusunda faaliyet gösteren turistik eşya satış mağazasını Sultanköy Turistik Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi’ne kiralamıştır. Kiranın başlangıç tarihi 29 Ağustos 2002 tarihi olup, kira süresi 5 yıldır. Kiracı, ilk 5 yılın sonunda herhangi bir irade açıklamasında bulunmaması sebebiyle, sözleşme aynı koşullarda 5 yıl daha uzamıştır. Bu kapsamda kiranın bitiş tarihi 29 Ağustos 2012 olarak belirlenmiştir. Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. bu kiralama karşılığında satış mağazasının brüt gayrisafi hasılatı (KDV matrahına esas) üzerinden %5 oranında kira bedeli elde edecektir. Kira bedeli her ay sonu karşılıklı yapılacak mutabakat sonucu tahsil edilecektir.

Elifsu Turizm Ticaret İmalat ve Sanayi A.Ş. (Elifsu) Hasılat Kira Sözleşmesi

Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin maliki bulunduğu Avanos/Nevşehir’de bulunan “halı, kilim, her türlü turistik ve hediyelik eşya satışı” konusunda faaliyet gösteren turistik eşya satış mağazasını 01 Ocak 2006 tarihi itibarıyla Elifsu Turizm Ticaret İmalat ve Sanayi A.Ş.’ye (Elifsu) hasılat kira sözleşmesiyle kiraya verilmiştir. Elifsu ile yapılan sözleşmeye göre, kiranın başlangıç tarihi 01 Ocak 2006 tarihi olup, kira süresi 5 yıldır. Elifsu, ilk 5 yılın sonunda herhangi bir irade açıklamasında bulunmadığı takdirde, sözleşme kira bedeli dışında aynı koşullarda 5 yıl daha uzayacaktır. Kira bedelini ise taraflar bir araya gelerek günün koşullarına göre yeniden belirleyeceklerdir. Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. bu kiralama karşılığında satış mağazasının brüt gayrisafi hasılatı (KDV matrahına esas) üzerinden %2.5 oranında kira bedeli elde edecektir. Kira bedeli her ay sonu karşılıklı yapılacak mutabakat sonucu tahsil edilecektir.

Arya Mağazacılık Halıcılık Kuyumculuk Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. Kar Paylaşım Kira Sözleşmesi

Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin kiracısı olduğu Aspendos Bulvarı No:225/Antalya’da bulunan “halı, kilim, altın, mücevher, kuyum her türlü turistik ve hediyelik eşya satışı” konusunda faaliyet gösteren turistik eşya satış mağazasını Arya Mağazacılık Halıcılık Kuyumculuk Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi’ne alt kiracılık sözleşmesi ile aynı faaliyetlerde bulunmak üzere devretmiştir. Kiranın başlangıç tarihi 01 Mart 2009 tarihi olup, kira süresi 1 yıldır. Kiracı, ilk 1 yılın sonunda mal sahibi ile görüşecek ve mevcut sözleşmenin 5 yıl daha uzatılması konusunda en iyi gayreti gösterecek şekilde girişimde bulunacaktır. Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. bu kiralama karşılığında satış mağazasının, 50,000 Euro’dan az olmamak üzere yıl sonunda elde edeceği vergi sonrası karının %12’ si oranında kira bedeli elde edecektir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile Arya Mağazacılık Halıcılık Kuyumculuk Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi arasındaki kira sözleşmesi fesh edilmiş olup kiralanan mağaza mal sahibine teslim edilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Faaliyet kiralaması kapsamında elde edilen hasılat kira gelirleri aşağıdaki gibi olup, ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

		Hasılat kira gelirleri	
		01.01 – 30.09.2011	01.01 – 30.09.2010
Kiralamaya Konu Taşınmazın Yeri	Kiracı		
Kapadokya/Nevşehir	Elifsu	194,194	176,920
Selçuk/İzmir	Sultanköy Turistik	207,659	205,277
Toplam		401,853	382,197

- 41.5** Net Grubu Ana Ortaklık Şirketi Net Holding A.Ş. Vakıflar İdaresi'nin mülkiyetinde bulunan Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Köyü hudutlarında bulunan ve Mare Monte Otel olarak bilinen turistik tesis ve 352 ingiliz dönümlük arazinin 49 yıllığına kiralamıştır. Söz konusu arazide 5 yıldızlı otel, bungalow, casino, golf sahaları gibi turistik tesisler yatırımları yapılacaktır. Yatırımı gerçekleştirmek için K.K.T.C.'de bir şirket kurulacaktır. Söz konusu şirketin sermayesinin % 50'sine Net Grubu Ana Ortaklık Şirketi Net Holding A.Ş., kalan % 50'sine ise Net Grubu bağlı ortaklıklarından Voyager Kıbrıs Limited iştirak edecektir. Ana Ortaklık Şirket olan Net Holding A.Ş.'nin 21 Ağustos 2007 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Net Turistik Hizmetler Limited ünvanlı yeni bir şirket kurulmuştur.

Yapılacak yatırımlar ve kiralama şartlarını belirlemek için Net Turistik Hizmetler Limited ile K.K.T.C Vakıflar Örgütü ve Din İşleri Dairesi arasında 21 Ağustos 2007 tarihinde kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye istinaden yatırımın gerçekleştirilme süresi altı yıl olup, yatırımın tutarı asgari 50,000,000 GBP'dir. Sözleşmeye istinaden kira süresi 01 Eylül 2007 tarihinden başlayıp 31 Ağustos 2056 tarihinde sona ermek üzere 49 yıl olarak belirlenmiştir. Net Grubu geri almamak üzere peşinat olarak 1,500,000 GBP ödemiştir.

41.6 NET MİLAS TURİZM VE GAYRİMENKUL GELİŞTİRME PROJESİ

Net Grubu şirketlerinden olan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Asyanet Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin Muğla ili, Milas ilçesinde bulunan arsa ve arazileri üzerinde geliştirilen Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi kapsamında yatırım ve ortak girişim konularında Ağaoğlu Şirketler Grubu (Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş. ile Eltes İnşaat Tesisat ve Sanayi Ticaret A.Ş.) ile gerçekleştirilmesi planlanan proje ile ilgili olarak 29.06.2006 tarihinde “Düzenlenme Şeklinde Taşınmaz Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı Esasına Göre İnşaat Sözleşmesi” başlıklı çerçeve anlaşması imzalanmış ve yürürlüğe girmiştir. Proje golf tesisleri, oteller, sosyal ve spor tesisleri, konutlar ile kentsel bütünün gereği tüm alt yapı tesis ve alanların yapılmasını öngörmektedir.

Anlaşmanın esası “Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı’na” dayanmaktadır. Buna göre Net Grubu proje kapsamında sahip olduğu arazilerini Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredecek, buna karşılık olarak Ağaoğlu Şirketler Grubu’ndan öncelikle 83,000,000 USD alacaktır. Daha sonra söz konusu arsa ve araziler üzerinde Ağaoğlu Şirketler Grubu projeyi gerçekleştirecek ve satış ve pazarlamasını yapacaktır. Net Grubu inşaat, satış ve pazarlama safhasında herhangi bir harcama yapmayacak, gerçekleşecek toplam ciro üzerinden de (satış ve her türlü işletme ve kiralama gelirleri üzerinden) ayrıca % 19 Hasılat Payı adı altında bir gelir elde edecektir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından “Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi” kapsamında Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı Esasına Göre İnşaat Sözleşmesi uyarınca projedeki Net Grubu şirketlerine ait %19’luk hasılat payı adı altında elde edilecek gelirin bugünkü finansal değeri 264,535,849 USD olarak tespit edilmiştir. Böylece yapılan anlaşmaya göre ilgili projeden beklenen toplam finansal değer ilgili ekspertiz raporu tarihi itibarıyla 347,535,849 USD olarak tespit edilmiştir.

Devredilecek arsa ve araziler 9.2 milyon metrekaredir. Bunun 4.8 milyon metrekaresi imarlı olup, kalan 4.4 milyon metrekaresinin halen imarı yoktur. İmarsız bölümün imar çalışmaları projenin uygulama safhasındaki gelişmelere göre belirlenecektir. Projenin tamamı sekiz yılda bitirilecektir.

İmzalanan sözleşmeye göre, Net grubunun yapacağı arsa ve arazi devirleri “tapu devri, hisse devri ve vefa hakkı devri” şeklinde olacaktır.

Tapu devri yapacak Net Grubu Şirketleri aşağıdaki gibidir:

- Halikarnas sahibi olduğu, Muğla ili, Milas ilçesinde bulunan 3,217,752 metrekare toplam 14 adet parsel arsa ve araziye Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredecektir.
- Net Turizm sahibi olduğu, Muğla ili, Milas ilçesinde bulunan 1,302,214 metrekare toplam 3 adet parsel arsa ve araziye Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredecektir.
- Asyanet sahibi olduğu Muğla ili, Milas ilçesinde bulunan 18,800 metrekare toplam 2 adet parsel arsa ve araziye Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredecektir.

Hisse ve Vefa Hakkı Devirleri:

- Net Grubu şirketlerinden Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. %49 hissesine sahip olduğu Merit Gayrimenkul Ticaret ve Sanayi A.Ş.’ne Ağaoğlu Şirketler Grubuna satmıştır. Net Şirketler Grubu’nun İstanbul Yaklaşımı (FYYS) kapsamında vefa hakkı ile T.İş Bankası’na devrettiği 4,388,964 metrekare toplam 5 adet parsel arsa ve araziler için Net Grubu vefa hakkını Ağaoğlu Şirketler Grubuna kullandıracaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Net Grubu’na toplam 83,000,000 USD’ nın ödemesi aşağıdaki gibi olacaktır:

- Net Şirketler Grubu, İstanbul Yaklaşımı (FYYS) kapsamındaki borçlarının (Müflis Marmara Bankası A.Ş. ve Müflis Türkiye İthalat ve İhracat Bankası A.Ş. İflas İdarelerine olan borçlar hariç) yaklaşık olarak 70,000,000 USD olduğunu Ağaoğlu Şirketler Grubu’na beyan etmiştir. Bu borç T. İş Bankası’na vefa hakkı ile devri yapıp geri alınacak gayrimenkulleri de içermektedir. Net Şirketler Grubu’nun 70,000,000 USD borcunu, Ağaoğlu Şirketler Grubu kendisinin önereceği ve alacaklılarla mutabık kalacağı vade ve koşullarda ödemeyi yükümlenecektir.
- FYYS ödemeleri dışında Net Grubu şirketlerinden Asyanet Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. sahip olduğu Merit Gayrimenkul Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin % 49 oranındaki ortaklık payının bedeli olarak 12,000,000 USD Ağaoğlu Şirketler Grubu’ndan tahsil edilecektir.
- Asyanet Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin Merit Gayrimenkul Ticaret ve Sanayi A.Ş.’den yaklaşık 1,000,000 USD tutarındaki alacağı Ağaoğlu Şirketler Grubu tarafından Asyanet Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’ye ödenecektir.

Ayrıca,

Sözleşme kapsamında Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredilecek taşınmazlar üzerinde sözleşme konusu projenin gerçekleşmesinin teminatı olarak Net Grubu lehine “İnşaat Teminat İpoteği” tesis edilecektir.

“Düzenlenme Şeklinde Taşınmaz Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı Esasına Göre İnşaat Sözleşmesi” başlıklı çerçeve anlaşması kapsamında tahsil edilen tutarlar ile bu tutarlar karşılığında devir ve satış işlemleri ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

Net Holding A.Ş.’nin 30.11.2007 tarihli özel durum açıklamasında belirttiği gibi, bölgede oluşan değer artışından ötürü, Net Grubu’nun Ağaoğlu Şirketler Grubu ile yaptığı görüşmeler sonucunda Net Grubu daha önce belirlenen Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi kapsamında 83,000,000 USD devir bedelinin 12,000,000 USD artırılarak 95,000,000 USD’na çıkarılması konusunda mutabakata varılmıştır. İlk sözleşmedeki diğer şartlarda herhangi bir değişiklik olmayıp aynen kalmıştır. Sözleşmeye konu olan tapu devirleri ve tahsilatlar mutabakata varılan yeni tutar üzerinden yapılmış olup ek sözleşme düzenlenmemiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Net Grubu proje kapsamında sahip olduğu arazilerini Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devretmiş olup, buna karşılık olarak Ağaoğlu Şirketler Grubu’ndan yukarıda belirtilen 95,000,000 USD’ lik bedeli tahsil etmiştir.

Net Holding A.Ş.’nin 17 Ocak 2008 tarihli özel durum açıklamasında, Net Grubu’nun Ağaoğlu Şirketler Grubu’na devredilen tüm arsa ve arazileri üzerine Net Holding A.Ş. lehine 100,000,000 TL tutarında inşaat ve teminat ipoteği konulmuştur. Bu ipotek projenin tamamlanmasının teminatıdır.

Net Grubu’nun Ağaoğlu Grubu ile imzalanan ve kamuya 05.06.2006 tarihinde duyurulan “Düzenleme Şeklinde Taşınmaz Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı Esasına Göre İnşaat Sözleşmesi” kapsamında yürütülen onaylı imar planındaki inşaat faaliyetleri, toplam alanın yaklaşık %3’ üne tekabül eden ve arkeolojik alan olarak ayrılmış bulunan arazi sınırlarının, Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kurulu Müdürlüğü tarafından revize edilmesi nedeniyle söz konusu bölgede Haziran 2008’ de faaliyetlere ara verilmiş olup daha sonra altyapı çalışmalarına tekrar başlanılmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

41.7 Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.04.2008 tarih ve B.02.1.SPK.1.60-454-7121 sayılı Net Holding A.Ş.’ye gönderdiği yazısında Ana Ortaklık Şirket olan Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin 4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan incelemeler sonucunda aşağıdaki hususlara dikkat çekilmiştir;

Net Grubu şirketlerinden Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Asyanet Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Çağrı Turizm Ticaret A.Ş. ünvanlı Net Grubu ile ilişkili şirketlerden yapılan hisse senedi devir işlemleri sonucunda oluşan;

- Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 06.05.2004 tarihinde Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %64 oranlı paylarının Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 3,327,625 TL,
- Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 06.05.2004 tarihinde Cyprus Holiday’in %22 oranlı paylarının Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 1,444,636 TL,
- Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 03.05.2004 tarihinde Cyprus Holiday Village Ltd’in %39 oranlı paylarının Çağrı Turizm Ticaret A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 2,512,763 TL,
- Asyanet Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 06.05.2004 tarihinde Cyprus Holiday Village Ltd’in %38 oranlı paylarının Çağrı Turizm Ticaret A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 2,973,462 TL,
- Net Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 27.09.2004 tarihinde Azer Şans Müessesesi’in %4 oranlı paylarının Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 1,155,136 TL,
- Net Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından 27.09.2004 tarihinde Azer Turizm Müessesesi’in %5 oranlı paylarının Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.’den satın alınması sonucunda, satın alma fiyatı ile aktif değer arasında kalan 1,041,193 TL’nin,

halka açık Net Grubu şirketlerinin mal varlıklarının toplamda 12,454,815 TL azaltıldığı tespit edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 41.7 no’lu dipnotta ifade edilen hususlar için işlemlerin yapıldığı dönemlerdeki Yönetim Kurulu Üyelerini sorumlu tutmuş ve zararların tazminini talep etmiştir. İlgili tutarın Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.04.2008 tarihli kararında belirtilen şekilde kanuni faizi ile birlikte iade edilmemesi sebebiyle, hisse senedi devir işlemlerinin yapıldığı tarihte Net Holding A.Ş. ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. yönetim kurulu üyeleri ile birlikte Side Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Asyanet Ticaret ve Sanayi A.Ş. yönetim kurulu üyeleri hakkında SPK’nın 15/6 maddesi hükmüne aykırılık nedeni ile Kanun’un 47/I-A-6 maddesi çerçevesinde Cumhuriyet Savcılığı’na suç duyurusunda bulunulmasına karar verilmiştir. İstanbul 9. Asliye Ceza Mahkemesinde görülmekte olan bu dava rapor tarihi itibarıyla devam etmekte olup bir sonraki duruşma 29 Aralık 2011 tarihindedir.