

**NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ,
BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ, BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ	
KONSOLİDE BİLANÇO	
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	

**NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ, BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ**

Net Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Giriş

1. Net Holding Anonim Şirketi, Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri'nin (birlikte "Net Grubu") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Net Grubu Yönetiminin Sorumluluğu

2. Net Grubu yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Net Grubu'nun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Net Grubu yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Net Grubu yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Net Grubu'nun sahibi olduğu dipnot 17 ve 18'de açıklandığı üzere arsa, arazi ve binalar ilişikteki konsolide mali tablolarda sırasıyla net olarak 60,291,427 TL ve 100,497,087 TL değeri ile bulunmaktadır. Söz konusu binalar için önceki dönemlerde yapılmış münferit ekspertiz raporları vardır. Ancak bu raporlar güncellenmediğinden bu arsa, arazi ve binaların kayıtlı değerinde, varsa, cari dönemde oluşabilecek değer düşüş karşılığı ve bu hususun ilişikteki konsolide mali tablolar üzerinde olabilecek etkileri belirlenememiştir.
5. İlişikteki konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 41,822,711 TL olan nakit ve nakit benzerleri toplamının 15,050,820 TL'lik kısmı kasa bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 6). 2011 yılı içerisinde de kasa bakiyeleri zaman zaman aynı seviyelerde olduğu izlenmektedir. Net Grubu yönetimi izlediği kasa politikası sebebiyle bu tutarları nemalandırmamıştır. Bu sebepten Net Grubu'nun uğrayacağı zararlar tespit edilememiş olup, ilişikteki finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Görüş

6. Görüşümüze göre, yukarıda açıklanan 4 ve 5 numaralı paragraflarda belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Net Holding A.Ş., Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Görüşümüzü şartlandırmamakla birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

7. 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. Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi kapsamındaki hususlar dipnot 41.6'da açıklandığı gibidir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Seyfettin Erol
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Nisan 2012

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

Bağımsız Denetim'den

		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		169,582,062	148,879,172
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	41,822,711	76,940,891
Finansal Yatırımlar	7	94,000	0
Ticari Alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	12,042,890	3,722,940
- Diğer ticari alacaklar	10	10,465,717	11,157,147
Diğer Alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	11	7,115,418	3,366,552
- Diğer alacaklar	11	9,631,418	9,836,036
Stoklar	13	17,321,932	35,001,606
Diğer Dönen Varlıklar	26	9,197,654	8,854,000
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	61,890,322	0
Duran Varlıklar		327,532,329	289,128,807
Ticari Alacaklar	10	0	202,325
Diğer Alacaklar	11	509,729	492,168
Finansal Yatırımlar	7	493,822	2,304,029
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	45,985,264	78,544,070
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	60,291,427	36,436,148
Maddi Duran Varlıklar	18	164,310,610	147,142,957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	130,300	138,594
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	16,339,249	18,147,137
Diğer Duran Varlıklar	26	39,471,928	5,721,379
TOPLAM VARLIKLAR		497,114,391	438,007,979

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

Bağımsız Denetim'den

Geçmiş

Geçmiş

Dipnot
Referansları 31.12.2011 31.12.2010

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Finansal Borçlar	8	142,280,173	75,288,532
Ticari Borçlar		83,126,625	41,017,948
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10	1,346,950	437,685
- Diğer ticari borçlar	10	13,108,607	13,822,902
Diğer Borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	11	37,540,941	14,898,105
- Diğer borçlar	11	3,968,871	2,495,117
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	674,159	76,922
Borç Karşılıkları	22	2,476,990	2,485,224
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	37,030	54,629

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Finansal Borçlar	8	33,244,328	28,201,585
Ticari Borçlar	10	22,893,397	17,721,280
Diğer Borçlar	11	4,519	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11	1,801,277	451,604
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	1,023,782	969,246
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	35	7,521,353	9,046,648
	26	0	12,807

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye	27	321,589,890	334,517,862
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	27	185,218,230	187,037,927
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	365,750,000	209,000,000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	56,808,615	56,808,615
Değer Artış Fonları	27	(256,970,267)	(105,936,361)
- İştirakler makul değer artış fonu	27	11,163,005	8,209,679
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	21,871,920	21,845,291
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	9,338,575	819,349
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	3,795,043	2,657,831
Net Dönem Karı / (Zararı)	27	(34,191,770)	(41,593,084)
		7,653,109	35,226,607

Azınlık Payları

TOPLAM KAYNAKLAR	27	136,371,660	147,479,935
		497,114,391	438,007,979

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

GELİR TABLOSU (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

Bağımsız Denetim'den

		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot Referansı	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	5-28	114,571,861	98,695,408
Satışların Maliyeti (-)	28	(101,821,239)	(77,064,954)
BRÜT KAR/ZARAR		12,750,622	21,630,454
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(6,404,356)	(4,884,537)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(29,330,305)	(25,444,843)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	5,939,020	37,792,095
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(4,133,376)	(686,951)
FAALİYET KARI/ZARARI		(21,178,395)	28,406,218
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	39,687,361	22,086,616
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	13,625,556	17,146,259
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(28,338,441)	(15,719,302)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		3,796,081	51,919,791
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(886,410)	7,377,805
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(674,159)	(76,922)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(212,251)	7,454,727
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		2,909,671	59,297,596
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		2,909,671	59,297,596
DÖNEM KARI/ZARARI		2,909,671	59,297,596
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27	(4,743,438)	24,070,989
Ana Ortaklık Payları		7,653,109	35,226,607
Hisse Başına Kazanç	36	0.021	0.169

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	<i>Bağımsız Denetim'den</i>	
	Geçmiş	Geçmiş
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
DÖNEM KARI/ZARARI	2,909,671	59,297,596
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	8,523,913	980,576
Özkaynağa dayalı finansal araçların satışından elde edilen kazançlar/(zararlar)	1,367,787	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	26,629	45,243
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	9,918,329	1,025,819
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	12,828,000	60,323,415
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	(4,405,296)	24,247,778
Ana Ortaklık Payları	17,233,296	36,075,637

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(XI-29 KONSOLİDE)

Konsolide Öz Sermaye Değişim Tablosu	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	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	-	-	(2,506,839)	-	-	-	-	-	(2,506,839)	-	(2,506,839)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Sermaye Ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,634,231	76,634,231
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	(18,081)	-	(18,081)	18,081	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-	-	-	-	-	-	-	(13,954,824)	(13,954,824)	3,613,269	(10,341,555)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	117,602	-	-	-	-	117,602	176,789	294,391
Sermaye azaltımı	(129,442,000)	(35,183,831)	64,058,010	-	-	-	-	100,567,821	-	-	-
İşletme birleşmesinin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	304,143	304,143	80,491	384,634
Hisse senetleri ihraç maliyetleri (vergi etkisi dahil)	-	-	-	-	-	-	-	(113,612)	(113,612)	(181,854)	(295,466)
Hisse senetlerinin borsada satışından kaynaklanan fonlar	-	-	-	-	-	-	-	1,210,429	1,210,429	191,580	1,402,009
İştirakler Makul Değer Artışı	-	-	-	-	45,243	980,781	-	-	1,026,024	-	1,026,024
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(205)	-	-	(205)	-	(205)
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	35,226,607	35,226,607	24,070,989	59,297,596
31 Aralık 2010 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	-	-	(151,033,906)	-	-	-	-	-	(151,033,906)	-	(151,033,906)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,248,706)	(1,248,706)
Azınlık Sermaye Ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,268)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	3,268	-	3,268	(3,268)	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-	-	-	1,414	-	-	-	(25,054,598)	(25,053,184)	(4,205,125)	(29,258,309)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	2,951,912	-	-	-	-	2,951,912	-	2,951,912
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	1,133,944	(1,995,162)	(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	-	-	-	-	-	-	-	1,034,332	1,034,332	333,455	1,367,787
İştirakler Makul Değer Artışı	-	-	-	-	26,629	-	-	-	26,629	-	26,629
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	8,519,226	-	-	8,519,226	4,687	8,523,913
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	7,653,109	7,653,109	(4,743,438)	2,909,671
31 Aralık 2011 bakiyeleri	365,750,000	56,808,615	(256,970,267)	11,163,005	21,871,920	9,338,575	3,795,043	(26,538,661)	185,218,230	136,371,660	321,589,890

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

NAKİT AKIM TABLOSU

(XI-29 KONSOLİDE)

		Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş	Geçmiş
		Dipnot Referansı	
		31.12.2011	31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARIZARARI		3,796,081	51,919,791
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	17-18-19	13,889,847	11,057,442
Kredi Faiz Tahakkukları	8	381,848	528,027
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	205,113	262,481
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	10-11-29	431,366	277,410
Diğer Borç Karşılıkları	22	(8,234)	(72,108)
Gelecek Dönemlere Ait Kira Gelir Tahakkukları	26	10,687	19,657
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	32,558,806	(13,406,895)
İştirakler satış zararları	33	2,152,224	
Karşılıklı İştirak Sermaye Oranlarının Değişim Etkisi	27	(151,033,906)	(2,506,839)
İşletme birleşmeleri ertelenmiş vergi etkisi		70,342	211,294
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklik Öncesi İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı		(97,545,826)	48,290,260
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklikler			
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	516,423	(5,371,512)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Değişim	10	(8,319,950)	(1,825,759)
Stoklardaki Değişim	13	17,679,674	280,407
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	(61,890,322)	0
Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(51,741)	(9,285,385)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(3,748,866)	577,142
Diğer Dönen Varlıklardaki Değişim	26	(343,654)	(786,193)
Uzun Vadeli Ticari Alacaklardaki Değişim	10	202,325	867,509
Uzun Vadeli Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(17,561)	1,431
Diğer Duran Varlıklardaki Değişim	26	(33,750,549)	(1,633,164)
Ticari Borçlardaki Değişim	10	199,657	3,355,335
Kısa Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	1,473,754	(17,587,054)
İlişkili Taraflara Olan Diğer Borçlardaki Değişim	11	22,642,836	5,475,650
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	(28,286)	(45,805)
Uzun Vadeli Ticari Borçlardaki Değişim	10	4,519	(169,889)
Uzun Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	1,349,673	331,708
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	(12,807)	(18,235)
Ödenen Kıdem Tazminatı	24	(150,577)	(13,024)
		(64,245,452)	(25,846,838)
Ödenen Vergi	35	(76,922)	(10,619)
İşletme Faaliyetlerinde (Kullanılan)/Sağlanan Net Nakit		(161,868,200)	22,432,803
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı:			
Yatırım Harcamaları	17-18-19	(55,395,378)	(35,172,031)
Finansal Yatırımlar	7	(436,017)	0
Maddi Duran Varlık Çıkışları	17-18-19	490,893	16,975,824
Yabancı para çevrim farkları	27	8,519,226	(205)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(46,821,276)	(18,196,412)
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı:			
Kısa Vadeli Krediler	8	41,726,829	1,941,444
Uzun Vadeli Krediler	8	5,172,117	(8,917,700)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri		(29,258,309)	(10,341,555)
Hisse senetlerinin borsada satışından kaynaklanan fonlar		1,367,787	1,402,009
Sermaye Arttırımı	27	156,750,000	0
Azınlıklar sermaye değişimleri		(1,248,706)	76,634,231
İştirakler Makul Değer Artışı		26,629	1,026,024
Hisse senedi ihraç primleri		2,951,912	294,391
Temettü ödemeleri		(3,516,178)	384,634
Hisse senetleri ihraç maliyetleri		(400,785)	(295,466)
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/ (Kullanılan) Net Nakit		173,571,296	62,128,012
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(azalış)		(35,118,180)	66,364,403
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	6	76,940,891	10,576,488
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri		41,822,711	76,940,891

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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), 05 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun toplam personel sayısı 1,338 (31 Aralık 2010: 1,308)’dir.

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. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Net Holding A.Ş. hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	%28.43	%12.40
Net Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi	%31.47	%26.55
Sunset Turistik İşletmeleri Anonim Şirketi	%0.91	%0.91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	%39.19	%60.14
Toplam	%100.00	%100.00

Net Holding Anonim Şirket’inin rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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	Yayıncılık
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 Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.09.1991	İstanbul	Yayıncılık
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
31 ARALIK 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 13 Nisan 2012 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

31 Aralık 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
31 ARALIK 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 kılınyorsa 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
31 ARALIK 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 dipnot 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 kullanılamayacak 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 dipnot 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 dipnot 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 dipnot 24’de yer almaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 muhasebeleştirilmektedir. 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, 31 Aralık 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 dipnot 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.

Net Grubu, 2011 yılında, mali tablosundaki giderlerin dağılımı konusunda yapmış olduğu çalışmalar neticesinde, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosuyla uyumlu olması amacıyla, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 23,814,163 TL tutarındaki gideri “Genel yönetim giderleri” hesabından “Satışların maliyeti” hesabına sınıflamıştır.

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 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 31 Aralık 2011 tarihinden sonra geçerli olacak yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

31 Aralık 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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 10 – “*Konsolide Finansal Tablolar*” standardı 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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 kullanılabilir 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 başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

UMS 27 - “*Konsolide ve 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 28 – “*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)*” - UFRS 11’in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK, UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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.

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

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik) - Değişiklik “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik) - Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir

UFYRK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri - 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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

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 “öz kaynak 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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, 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:

31 Aralık 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. A.Ş.	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%	96.74%	3.26%
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	22.79%	93.48%	6.52%
Cyprus Holiday	0.00%	87.56%	12.44%
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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 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 2011				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	193,645,241	107,530,777	159,933,395	20,697,664	742,075
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 61,504	38,129	160,208	100,577	15,306
Elite Development and Management Ltd	31,721,952	17,506,054	4,350,788	6,493,258	(1,190,190)
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	343,684	276,441	4,647,877	402,095	(140,019)
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	(*) 538,031	500,269	10,081,733	-	(26,880)
Green Karmi Tatil Köyü Limited	(*) 1,925,927	1,062,220	2,977,389	60,000	2,374
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(*) 71,824,650	71,643,122	71,912,474	-	(222,941)
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	6,929,333	3,312,398	10,263,069	5,248,534	730,804
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	(*) 16,724,206	12,677,348	59,799,272	-	(285,369)
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	3,950,085	3,656,558	12,253,380	1,041,045	240,714
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	2,891,537	2,093,437	8,833,025	1,673,811	78,331
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	359,677,447	287,641,954	260,330,497	26,806,384	(8,246,590)
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 49,150,977	48,868,957	60,788,064	-	362,580
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	(*) 183,430,732	116,010,078	69,342,364	-	9,124,495
Net Turistik Hizmetler Limited	(*) 4,345,068	3,014,060	4,790,000	-	(438,875)
Azer Net Turizm	(*) 13,747	(78,403)	1,481	-	(17,634)
Mehrab MMC	1,462,095	1,171,021	235,347	-	(7,244)
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	118,014,991	115,090,419	148,494,537	14,977,689	4,742,198
Voyager Kıbrıs Limited	164,119,776	125,778,145	205,082,785	47,785,081	(17,585,469)
Cyprus Holiday	(*) 201,271	187,332	151,430	-	(1,594)
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
31 ARALIK 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%
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.00%	91.92%
Elite Development and Management Ltd	0.00%	74.46%
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	100.00%	100.00%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	0.00%	99.67%
Green Karmi Tatil Köyü Limited	0.00%	74.95%
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	99.82%	99.98%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	39.28%	65.87%
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	87.40%	100.00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	47.81%	56.15%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	97.52%	98.26%
Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (a)	33.97%	38.45%
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99.83%	99.94%
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	59.00%	99.99%
Net Turistik Hizmetler Limited	50.00%	96.47%
Azer Net Turizm	99.00%	99.00%
Mehrab MMC	100.00%	100.00%
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş. (b)	27.95%	75.10%
Voyager Kıbrıs Limited	41.32%	92.95%
Cyprus Holiday	0.00%	87.26%
Başkaya Limited	0.00%	74.95%

- (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
31 ARALIK 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 faallerdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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;

31 Aralık 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) 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
31 ARALIK 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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Stoklar (Kuyum hammaddeleri ve saf altın içeren kuyumlar hariç), maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir. Kuyum hammaddeleri ve saf altın içeren kuyumlar ise, bilanço tarihindeki İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan kapanış fiyatı üzerinden değerlendirilmektedir.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların olduğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibariyle, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle toplam 17,321,932 TL tutarında olan stoklar içerisinde konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 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 31 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 95.40 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 2,354,151 TL (01 Ocak – 31 Aralık 2010: 6,026,973 TL) 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.

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

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.

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 değer 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)

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

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.

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 öz kaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür öz kaynağa 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 tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müsterek 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 değerlendirilmiştir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari 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.

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

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.

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:

	31.12.2011	31.12.2010
USD	1.8889	1.5460
EURO	2.4438	2.0491
GBP	2.9170	2.3886
CHF	2.0062	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 düzeltilmebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin UFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

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 olmak üzere 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 edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

Kiralama işlemleri

Kiralayan olarak faaliyet kiralaması

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralama 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.

Kiracı olarak faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gider olarak kaydedilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 ilişkili 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
31 ARALIK 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 unsurunu 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. İlgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak ilk sınıflandırmasının hemen öncesinde, söz konusu varlığın (veya grup içindeki tüm varlık ve gruba ilişkin borçların) defter değeri, ilgili TFRS’ler çerçevesinde ölçülür.

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
31 ARALIK 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, 31 Aralık 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:

	31.12.2011	31.12.2010
Etkin faiz oranı	%15.21	%10.00
Enflasyon oranı	%7.90	%5.10
Reel iskonto oranı	%6.77	%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
31 ARALIK 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.

31 Aralık 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
31 ARALIK 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.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Turizm	109,505,110	97,121,308
Yayıncılık	1,671,953	1,574,100
Holding	3,394,798	-
Toplam	114,571,861	98,695,408

b. Net Esas Faaliyet Karı / (Zararı):

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Turizm	(15,346,188)	34,342,910
Yayıncılık	74,472	33,112
Holding	(5,825,303)	(5,852,523)
Diğer	(81,376)	(117,281)
Toplam	(21,178,395)	28,406,218

c. Bölüm Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri:

01 Ocak – 31 Aralık 2011	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	12,224,683	-	-	-	12,224,683
Genel Yönetim Giderleri	996,834	13,999	614,704	36,287	1,661,824
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	3,340	-	-	-	3,340
	13,224,857	13,999	614,704	36,287	13,889,847
01 Ocak – 31 Aralık 2010	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	9,505,265	-	-	-	9,505,265
Genel Yönetim Giderleri	965,205	9,013	511,401	36,157	1,521,776
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	30,401	-	-	-	30,401
	10,500,871	9,013	511,401	36,157	11,057,442

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Turizm	22,142,043	13,191,238
Holding	17,436,448	9,034,978
Diğer	108,870	(139,600)
	39,687,361	22,086,616

e. Bölüm analizi:

01 Ocak – 31 Aralık 2011

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Grup Dışından Sağlanan Gelirler	109,505,110	1,671,953	3,394,798	-	114,571,861
Bölümler Arası Gelirler	14,006,035	102,435	3,570,594	-	17,679,064
Eliminasyon	-	-	-	-	(17,679,064)
Toplam Gelirler					114,571,861
Grup Dışı Giderler	(101,067,501)	(753,738)	-	-	(101,821,239)
Bölümler Arası Giderler	(7,881,887)	-	-	-	(7,881,887)
Eliminasyon	-	-	-	-	7,881,887
Satışların Maliyeti					(101,821,239)
Brüt Kar / (Zarar)					12,750,622
Grup Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(6,025,872)	(378,484)	-	-	(6,404,356)
Grup Dışı Genel Yönetim Giderleri	(19,814,685)	(446,347)	(9,018,460)	(50,813)	(29,330,305)
Bölümler Arası Giderler	(1,223,149)	(24,800)	(540,010)	(8,400)	(1,796,359)
Eliminasyon	-	-	-	-	1,796,359
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	5,502,618	31,321	404,793	288	5,939,020
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(3,445,861)	(50,233)	(606,434)	(30,848)	(4,133,376)
Bölümler Arası Gelirler ve Giderler	423,165	40,242	84,000	-	(547,407)
Eliminasyon	-	-	-	-	547,407
Faaliyet Giderleri					(33,929,017)
Faaliyet Karı / (Zararı)					(21,178,395)
Grup Dışı Finansman Gelirleri	10,850,026	10,970	2,205,633	558,927	13,625,556
Grup Dışı Finansman Giderleri (-)	(19,371,023)	(111,378)	(8,855,619)	(421)	(28,338,441)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler), net	2,399,955	(40,242)	967,683	1,460	3,328,856
Eliminasyon	-	-	-	-	(3,328,856)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	39,687,361
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					3,796,081

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

01 Ocak – 31 Aralık 2010

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Net Grubu Dışından Sağlanan Gelirler	97,121,308	1,574,100	-	-	98,695,408
Bölümler Arası Gelirler	7,408,609	89,178	982,994	-	8,480,781
Eliminasyon	-	-	-	-	(8,480,781)
Toplam Gelirler					98,695,408
Net Grubu Dışı Giderler	(76,167,925)	(897,029)	-	-	(77,064,954)
Bölümler Arası Giderler	(3,673,104)	-	-	-	(3,673,104)
Eliminasyon	-	-	-	-	3,673,104
Satışların Maliyeti					77,064,954
Brüt Kar / (Zarar)					21,630,454
Net Grubu Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(4,600,549)	(283,988)	-	-	(4,884,537)
Net Grubu Dışı Genel Yönetim Giderleri	(16,923,148)	(389,769)	(8,010,172)	(121,754)	(25,444,843)
Bölümler Arası Giderler	(1,013,601)	(11,433)	(1,864)	(11,400)	(1,038,298)
Eliminasyon	-	-	-	-	1,038,298
Net Grubu Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	35,486,959	29,798	2,270,865	4,473	37,792,095
Net Grubu Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(573,735)	-	(113,216)	-	(686,951)
Bölümler Arası Giderler	(167,046)	(37,531)	(91,933)	-	(296,510)
Eliminasyon	-	-	-	-	296,510
Faaliyet Geliri / (Giderleri), net					6,775,764
Faaliyet Karı / (Zararı)					28,406,218
Net Grubu Dışı Finansman Gelirleri	13,060,278	43,424	3,994,372	48,185	17,146,259
Net Grubu Dışı Finansman Giderleri (-)	(11,158,133)	(75,749)	(4,481,820)	(3,600)	(15,719,302)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler)-net	303,453	2,809	613,442	(17,514)	902,190
Eliminasyon	-	-	-	-	(902,190)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	22,086,616
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					51,919,791

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

	31.12.2011	31.12.2010
Turizm	1,157,731,650	908,672,504
Yayıncılık	2,953,041	2,837,390
Holding	556,972,404	441,605,719
Diğer	50,613,074	49,818,080
Toplam	1,768,270,169	1,402,933,693
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	1,271,155,778	964,925,714
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar	497,114,391	438,007,979

Sektör Yükümlülükleri

	31.12.2011	31.12.2010
Turizm	291,743,765	94,561,972
Yayıncılık	821,475	799,464
Holding	41,817,768	84,707,813
Diğer	573,094	573,641
Toplam	334,956,102	180,642,890
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	159,431,601	77,152,773
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler	175,524,501	103,490,117

g. Bölümlere Göre Dönem İçi Duran Varlık Alımları

01 Ocak – 31 Aralık 2011

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23,404,960	-	-	-	23,404,960
Maddi Duran Varlıklar	27,436,935	41,783	4,212,134	-	31,690,852
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30,098	-	3,950	-	34,048
	50,871,993	41,783	4,216,084	-	55,129,860

01 Ocak – 31 Aralık 2010

	Turizm	Yayıncılık	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
31 ARALIK 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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	15,050,820	14,068,465
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	2,384,726	3,923,860
-Vadeli mevduat	11,201,637	38,296,095
-Faiz gelirleri	53,387	169,350
Diğer hazır değerler	1,363,846	1,232,800
Likit fonlar	227,194	4,281,612
Ters repo sözleşmesi ile iktisap edilen menkul kıymetler	11,541,101	14,968,709
	41,822,711	76,940,891

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

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli banka mevduatlarının vadelerine ilişkin detay aşağıda sunulmuştur;

Para Cinsi	Yabancı	Para Tutarı	Faiz Oranı	Vadesi	TL Tutarı
EURO		12,481	2.75%	29.01.2012	30,501
USD		5,901	2.75%	31.01.2012	11,146
TL		4,110,000	11.00%	17.01.2012	4,110,000
TL		1,190,000	12.00%	08.02.2012	1,190,000
TL		2,290,000	12.00%	08.02.2012	2,290,000
TL		1,020,000	10.65%	02.01.2012	1,020,000
TL		2,549,990	11.00%	17.01.2012	2,549,990
Toplam					11,201,637

Ters repo sözleşmesi ile iktisap edilen menkul kıymetlerin vadesi 02 Ocak 2012 (31 Aralık 2010 - 03 Ocak 2011 vadesi)’dir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 41,822,711 TL (31 Aralık 2010: 76,940,891 TL) olan hazır değerler toplamının 15,050,820 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.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9,500	9,500
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	810	810
Demirbank (*)	514	594
Türkiye İş Bankası A.Ş.	12	-
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	260	260
Bayındırbank	240	240
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	2,454	2,083
	13,790	13,487

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

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

31 Aralık 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	1,705	116.0370	197,843
Yapı Kredi B Tipi Likit Fon	236,400	0.124158	29,351
Toplam			227,194

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	0.010119	50,965
Halk Bankası B Tipi İkinci Alt Fon	5,000,000	0.010119	50,965
Meksa Yat. B Tipi Likit	33,000	0.0344	1,137
Toplam			4,281,612

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR,net

Kısa vadeli Finansal Yatırımlar

Net Grubu'nun kısa vadeli finansal yatırımları, vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi 3 aydan fazla olan mevduatlar	94,000	-
	94,000	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli banka mevduatlarının vadelerine ilişkin detay aşağıda sunulmuştur;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	Vadesi	TL Tutarı
TL	94,000	8.75%	27.04.2012	94,000
Toplam				94,000

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

Uzun vadeli Finansal Yatırımlar

Net Grubu’nun uzun vadeli finansal yatırımları, bağlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bağlı menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 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:

		31 Aralık 2011				
		Ana Ortaklık Şirketin Bağlı Menkul Kıymetlerdeki Pay Oranı			Bağlı Menkul Kıymetlerin	
					Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)
Bağlı Menkul Kıymetler	Tutarı	(Doğrudan)	(Dolaylı)			
Kozmos Turizm ve Tic. A.Ş.	(a-b) 4,416	-	-	-	-	-
Net Diamond S.R.O. Prag	(a-b) 35,034	-	-	-	-	-
Çağrı A.Ş.	(b) 3,517,331	<%1	<%1	(146,639)	(146,639)	
Turban Sigorta A.Ş.	(a-b) 1,230	-	-	-	-	-
Levante Mar A.Ş.	(b-d) -	-	-	-	-	-
Global Trade	(a-b) 10,836	-	-	-	-	-
Sinerji A.Ş.	(b) 100	<%1	<%1	(1,343)	(1,343)	
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	(b) 500	-	%10	(13,309)	(13,309)	
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	(b) 452,642	-	%11.6	(384,556)	(409,482)	
Toplam	4,022,089					
Değer düşüş karşılığı	(c) (3,528,267)					
	493,822					

- (a) Bu şirketlerin 31 Aralık 2011 tarihli mali tabloları elde edilememiştir.
- (b) Bu şirketlerin mali tabloları Türk ticari ve mali mevzuatına göre hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.
- (c) İlgili tutar, Net Grubu bağlı menkul kıymetlerinden Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş., Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. ve Global Trade için ayrılan 3,528,267 TL değer düşüş karşılığı tutarıdır. Net Grubu, elinde bulundurduğu 2,968,509 TL tutarındaki Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş. ve 640,316 TL tutarındaki Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. hisse senetlerini 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde satmıştır. Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş. ve Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. ile ilgili iştirak tutarından daha fazla karşılık ayrılmasına sebep olabilecek bir yükümlülük bulunmamaktadır.
- (d) 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, Net Grubu, bağlı menkul kıymetlerinden Levante Mar A.Ş.’deki hisselerini satmıştır. Satış işleminden meydana gelen 2,152,224 TL tutarındaki zarar ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 33).

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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, 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:

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.	(b) 110,300	-	%4.6	218,246	191,849
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) İlgili tutar, 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. Sinerji Turizm ve Ticaret Sanayi A.Ş. ve Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş. ile ilgili iştirak tutarından daha fazla karşılık ayrılmasına sebep olabilecek bir yükümlülük bulunmamaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	64,352,963	23,423,941
Yabancı para finansal borçlar	241,161	454,098
Uzun vadeli Türk Lirası finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	381,848	552,835
Uzun vadeli yabancı para finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	17,115,691	16,059,047
Finansal borçlar faiz tahakkukları	1,034,962	528,027
	83,126,625	41,017,948
Uzun vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	426,271	480,372
Yabancı para finansal borçlar	22,467,126	17,240,908
	22,893,397	17,721,280
Toplam finansal borçlar	106,020,022	58,739,228

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal borçların vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
0-1 yıl arası vadeli	83,126,625	41,017,948
1- 2 yıl arası vadeli	8,623,595	8,977,741
2- 3 yıl arası vadeli	7,296,334	3,652,829
3- 4 yıl arası vadeli	3,783,927	2,520,433
4- 5 yıl arası vadeli	2,566,061	1,103,996
5- 6 yıl arası vadeli	623,480	955,985
6- 7 yıl arası vadeli	-	510,296
	106,020,022	58,739,228

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

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

Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
USD	5,970,318	11,277,334	%2 - %5
USD	7,636,765	14,425,085	(Libor+4.1-7)
USD	201,650	380,896	8.60%
USD	3,000,000	5,666,700	8.75%
TL	411,726	411,726	%5 - %10
TL	7,533,910	7,533,910	18.96%
TL	9,153,591	9,153,591	17.67%
TL	5,157,946	5,157,946	16.50%
TL	13,714,962	13,714,962	12.60%
TL	3,999,316	3,999,316	15.00%
TL	2,119,417	2,119,417	18.40%
TL	33,363	33,363	21.50%
TL	4,779,456	4,779,456	15.50%
TL	5,491,234	5,491,234	18.00%
TL	1,208,827	1,208,827	21.00%
TL	8,879,525	8,879,525	15.00%
TL	125,045	125,045	10.48%
TL	1,380,500	1,380,500	11.00%
TL	537,548	537,548	%5 - %14
TL	634,716	634,716	%11 - %15
TL	1,380,502	1,380,502	%11 - %26
GBP	105,498	307,739	10.50%
EURO	261,292	638,546	8.6% - 11%
EURO	1,158,055	2,830,055	(Euribor+4)
EURO	129,835	317,291	3% - 8.40%
EURO	81,826	199,967	6.24% - 8.92%
EURO	131,842	303,497	4% - 8%
EURO	540,781	1,321,562	5% - 16%
EURO	230,897	564,265	5% - 11%
EURO	61,800	151,027	7% - 13%
EURO	24,352	59,512	%8.4 - %10
		104,985,060	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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
USD	6,895,806	10,660,917	%2 - %5
USD	8,000,000	12,368,000	(Libor+4.1-7)
USD	243,342	376,207	%8.4 - %10
TL	361,726	361,726	%5 - %10
TL	6,897,941	6,897,941	13.50%
TL	8,955,990	8,955,990	13.50%
TL	2,878,812	2,878,812	12.00%
TL	2,985,554	2,985,554	12.00%
TL	77,501	77,501	9.70%
TL	117,830	117,830	10.48%
TL	1,450,000	1,450,000	11.00%
TL	731,794	731,794	%11 - %26
GBP	73,827	176,344	10.50%
EURO	237,672	487,014	8.6% - 11%
EURO	4,050,000	8,298,855	(Euribor+4)
EURO	676,744	1,386,716	%8.4 - %10
		58,211,201	

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER, net

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

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

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar	9,708,663	4,240,299
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 37)	12,042,890	3,722,940
Alacak çek ve senetleri	1,231,307	7,537,846
Alacak reeskontu (-)	(474,253)	(620,998)
Şüpheli ticari alacaklar	4,548,214	4,359,386
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4,548,214)	(4,359,386)
	22,508,607	14,880,087

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

	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi geçenler	131,766	34,230
30 gün vadeli	431,267	795,269
31-60 gün arası vadeli	464,197	703,249
61-90 gün arası vadeli	178,935	624,584
91-120 gün arası vadeli	18,500	689,087
121-150 gün arası vadeli	6,000	645,177
151-180 gün arası vadeli	-	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	642	577,300
	1,231,307	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, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 124,733 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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.12.2011	31.12.2010
Tura Turizm ve Ticaret A.Ş.	239,968	239,968
Anı GrupTurizmTicaret 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
Mcn Dış Ticaret Koll. Şti.	79,698	79,698
Öz-Teks Dış Ticaret Kollektif Şti.	194,154	194,154
Diğer	1,285,071	1,096,243
	4,548,214	4,359,386

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

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	4,359,386	4,435,668
Dönem içinde karşılık ayrılan	345,790	19,101
Dönem içinde tahsili yapılan	(156,962)	(95,383)
Dönem sonu bakiyesi	4,548,214	4,359,386

Uzun vadeli

	31.12.2011	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:

	31.12.2011	31.12.2010
1- 2 yıl arası vadeli	-	204,717
	-	204,717

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

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

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Ticari borçlar	6,386,157	6,772,002
İlişkili şirketlere ticari borçlar (Dipnot 37)	1,346,950	437,685
Borç çek ve senetleri	6,946,908	7,204,524
Borç reeskontları (-)	(224,458)	(153,624)
	14,455,557	14,260,587

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

	31.12.2011	31.12.2010
30 gün vadeli	3,186,029	3,437,999
31-60 gün arası vadeli	1,493,131	1,514,002
61-90 gün arası vadeli	793,923	751,641
91-120 gün arası vadeli	377,014	366,077
121-150 gün arası vadeli	265,659	163,056
151-180 gün arası vadeli	233,178	178,350
181-210 gün arası vadeli	162,686	153,055
211-240 gün arası vadeli	93,112	128,069
241-270 gün arası vadeli	83,667	128,069
271-300 gün arası vadeli	83,667	128,069
301-330 gün arası vadeli	83,667	128,068
331-360 gün arası vadeli	91,175	128,069
	6,946,908	7,204,524

Net Grubu, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, sabit kıymet alımlarına karşılık olarak tedarikçilerinden 19,600 USD, 50,000 EUR ve 604,950 TL tutarlarında teminat senedi ve çekleri almıştır.

Uzun vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Borç çek ve senetleri	4,888	-
Borç reeskontları (-)	(369)	-
	4,519	-

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle borç çek ve senetlerinin vadesi 1 ile 2 yıl arasındadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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)

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

	31.12.2011	31.12.2010
Alakalı kuruluşlardan alacaklar	4,026,202	836,262
Ortaklardan alacaklar	10,310	10,310
İştiraklerden alacaklar	3,078,906	2,519,980
Şüpheli alacaklar	31,223,912	31,288,879
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(31,223,912)	(31,288,879)
	7,115,418	3,366,552

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

	31.12.2011	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.- 31.12.2011	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
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Personelden alacaklar	-	1,262
Diğer çeşitli alacaklar	9,631,418	9,834,125
Verilen depozito ve teminatlar	-	649
Şüpheli diğer alacaklar	8,475,599	8,219,240
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(8,475,599)	(8,219,240)
	9,631,418	9,836,036

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer çeşitli alacakların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2011	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)	607,617	497,314
Diğer		14,696	3,046
		9,631,418	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 bağlı 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 bağlı ortaklıklarından Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi (“Loytaş Otelcilik”)’nin bağlı 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 artırımı sonrası, 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %4.6 olan ortaklık oranı, % 11.6’ya yükselmiştir.
- (c) İlgili tutar, tapu harç iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şüpheli diğer alacaklar karşılığının şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2011	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 itibariyle toplam alacak, 31 Aralık 2003 tarihine kadar birikmiş faizlerde dahil olmak üzere 3,827,091 USD karşılığı 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 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 ayrılmıştır.

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	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

	31.12.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	509,729	492,168
	509,729	492,168

11.2 Diğer Borçlar

11.2.1 İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklara borçlar	32,641	38,096
İştiraklere borçlar	37,508,300	14,860,009
	37,540,941	14,898,105

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

11.2.2 Diğer Borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Personele borçlar	101,246	58,873
Diğer çeşitli borçlar	41,358	25,489
Alınan depozito ve teminatlar	40,000	1,025
Alınan avanslar	230,978	251,262
Ödenecek vergi ve fonlar	1,224,125	1,161,814
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	645,317	542,575
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	1,685,847	454,079
	3,968,871	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 1,528,743 TL’lik tutarı 1 yıl içinde ödeyecektir.

Uzun vadeli

	31.12.2011	31.12.2010
Alınan depozito ve teminatlar	151,124	126,126
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	1,650,153	325,478
	1,801,277	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 1,650,153 TL’lik tutarı 3 yıl içinde ödeyecektir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, 6111 Sayılı kanuna göre ödenmesi gereken toplam 3,178,896 TL’nin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
0 - 1 yıl arası vadeli	1,528,743	-
1 - 2 yıl arası vadeli	1,557,059	-
2 - 3 yıl arası vadeli	93,094	-
	3,178,896	-

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

13. STOKLAR

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

	31.12.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	3,050,889	2,822,231
Ticari mallar	14,046,616	31,817,719
Diğer stoklar	398,721	561,488
Stok değer düşük karşılığı (-)	(174,294)	(199,832)
	17,321,932	35,001,606

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kitap ve kırtasiye malzemeleri	664,334	546,309
Otel ve freeshop stokları	1,269,154	796,711
Halı	-	1,483,550
Kuyum ve değerli taş	12,069,009	28,949,809
Diğer	44,119	41,340
	14,046,616	31,817,719

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle toplam 17,321,932 TL tutarında olan stoklar içerisinde konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 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 31 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 95.40 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 2,354,151 TL (01 Ocak – 31 Aralık 2010: 6,026,973 TL) tutarında gelir kaydedilmiştir (Dipnot 31).

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 6,009,467 TL (31 Aralık 2010: 5,152,000 TL)’dir.

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

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

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiye	199,832	61,304
Dönem içinde ayrılan karşılık	24,248	138,528
İptal edilen karşılık	(49,786)	-
Dönem sonu bakiye	174,294	199,832

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

	31.12.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	32,233	32,233
Ticari mallar	58,764	34,516
Diğer stoklar	83,297	133,083
Dönem sonu bakiye	174,294	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
31 ARALIK 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:

31 Aralık 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)
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(a)	11,207,644	0.00%	36.36%	48.00%	-	-
Azer Şans Müessesesi	(b)	41,539,460	0.00%	47.28%	49.00%	9,884	8,237
Toplam		52,747,104					
Özsermaye yöntemine göre oluşan fark		4,445,804					
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı		(11,207,644)					
		45,985,264					

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) 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.
- (b) 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.

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
31 ARALIK 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	(Doğrudan	(Doğrudan	Net Dönem	Net Dönem
		+Dolaylı)	+Dolaylı)	+Dolaylı)	+Dolaylı)	Karı/(Zararı)	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 düşüklüğü 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 denetlenmiş 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.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karı / (zararı), net	39,687,361	22,086,616
	39,687,361	22,086,616

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir;

Azer Şans Müessesesi

	USD	TL	USD	TL
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	589,651	1,113,792	531,847	822,235
Toplam duran varlıklar	50,903,370	96,151,376	50,849,855	78,613,876
Toplam varlıklar	51,493,021	97,265,168	51,381,702	79,436,111
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	399	754	865	1,337
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	399	754	865	1,337
Sermaye	8,607,000	16,257,762	8,607,000	13,306,422
Birikmiş karlar / (zararlar)	42,879,706	80,995,477	42,724,505	66,052,085
Net dönem karı / (zararı)	5,916	11,175	49,332	76,267
Toplam özkaynaklar	51,492,622	97,264,414	51,380,837	79,434,774
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	51,493,021	97,265,168	51,381,702	79,436,111
	USD	TL	USD	TL
	01.01.-	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Toplam hasılatlar	287,600	480,522	714,367	1,071,836

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010	Giriş	Transfer	31.12.2011
Arsa ve Araziler	10,812,232	14,057,900	(13,076,900)	11,793,232	7,480,850	-	19,274,082
Binalar	32,151,494	3,556,489	(3,262,691)	32,445,292	15,924,110	1,805,647	50,175,049
Toplam	42,963,726	17,614,389	(16,339,591)	44,238,524	23,404,960	1,805,647	69,449,131
Birikmiş Amortisman (-)							
Binalar	7,324,457	713,322	(235,403)	7,802,376	997,421	357,907	9,157,704
Toplam	7,324,457	713,322	(235,403)	7,802,376	997,421	357,907	9,157,704
Net Defter Değeri	35,639,269			36,436,148			60,291,427

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan ipotek ve haciz tutarları aşağıdaki gibidir:

<i>İpotek Tahsis Edilen Varlıklar</i>	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	TL	-	46,050,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	21,325,000
Toplam				67,375,000

<i>Haciz Edilen Varlık</i>	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	İflas İdaresi	TL	-	2,703,768
				2,703,768

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 dolayı ilgili gayrimenkullerin toplu olarak expertiz değerlemelerinin yapılmasının 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
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle 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	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31.12.2011
Arsa ve Araziler	3,015,936	1,168,013	(922)	-	19,315	4,202,342	-	-	-	263,347	4,465,689
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	734,656	41,448	-	(116,578)	-	659,526	-	(57,317)	-	-	602,209
Binalar	147,322,531	595,728	-	5,069,114	810	152,988,183	-	-	3,253,743	2,113	156,244,039
Makineler	9,120,868	266,614	(114,755)	(1,093,436)	-	8,179,291	235,062	(346,575)	468,303	-	8,536,081
Taşıtlar	8,945,669	3,207,493	(2,136,374)	-	347	10,017,135	3,092,513	(2,069,841)	-	26	11,039,833
Demirbaşlar	34,407,475	4,224,448	(1,053,425)	(220,073)	516	37,358,941	7,801,712	(1,175,152)	1,859,554	32	45,845,087
Özel Maliyetler	13,156,706	54,428	-	-	-	13,211,134	49,026	(80,159)	-	-	13,180,001
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9,385,158	7,928,497	-	(3,639,027)	-	13,674,628	20,512,539	-	(7,387,247)	-	26,799,920
Toplam	226,088,999	17,486,669	(3,305,476)	-	20,988	240,291,180	31,690,852	(3,729,044)	(1,805,647)	265,518	266,712,859
Birikmiş Amortisman (-)											
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	236,236	33,557	-	(12,630)	-	257,163	33,741	(57,317)	-	-	233,587
Binalar	48,850,776	5,133,389	-	48,215	-	54,032,380	6,538,168	-	(357,907)	-	60,212,641
Makineler	4,494,000	456,553	(112,535)	(126,279)	-	4,711,739	481,931	(346,410)	-	-	4,847,260
Taşıtlar	4,784,762	1,489,996	(1,471,871)	-	-	4,802,887	1,670,174	(1,663,068)	-	-	4,809,993
Demirbaşlar	14,991,350	2,816,003	(850,273)	90,694	-	17,047,774	3,673,423	(1,093,723)	-	-	19,627,474
Özel Maliyetler	11,923,160	373,120	-	-	-	12,296,280	452,647	(77,633)	-	-	12,671,294
Toplam	85,280,284	10,302,618	(2,434,679)	-	-	93,148,223	12,850,084	(3,238,151)	(357,907)	-	102,402,249
Net Defter Değeri	140,808,715					147,142,957					164,310,610

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Net Grubu’nun sahibi olduğu ve maddi duran varlıklar hesabı altında gösterilen arsa, arazi ve binalar ilişikteki konsolide mali tablolarda net olarak 100,497,087 TL (31 Aralık 2010: 103,158,145 TL) değeri ile bulunmaktadır. Maddi duran varlıklar, 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 değerlendirme uzmanı/uzmanları tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmamıştır. Net Grubu gayrimenkullerinin Türkiye ve KKTC geneline yayılmasından dolayı ilgili gayrimenkullerin toplu olarak expertiz değerlemelerinin yapılmasının 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırımlar, Net Grubu’nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde gerçekleştirdiği otel yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle , maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin toplam sigorta tutarı 323,669,074 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
31 ARALIK 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

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

Maliyet	31.12.2009	Giriş	Çıkış	31.12.2010	Giriş	31.12.2011
Haklar	837,228	49,985	(24,414)	862,799	34,048	896,847
Toplam	837,228	49,985	(24,414)	862,799	34,048	896,847
Birikmiş Amortisman (-)						
Haklar	706,278	41,502	(23,575)	724,205	42,342	766,547
Toplam	706,278	41,502	(23,575)	724,205	42,342	766,547
Net Defter Değeri	130,950			138,594		130,300

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

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

31 Aralık 2011 ve 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
31 ARALIK 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

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

22.1 Borç Karşılıkları

Kısa vadeli

	31.12.2011	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	98,481	106,715
	2,476,990	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.- 31.12.2011	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.- 31.12.2011	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.- 31.12.2011	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
31 ARALIK 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	31.12.2011	31.12.2010
Teminat olarak verilen hisse senetleri	Hisse Senetleri	Muhtelif	*	**	176,546,409	83,594,330
Banka teminat mektupları	Teminat Mektubu	Muhtelif	*	**	6,944,490	5,512,886
Verilen kefaletler	Kefalet	Muhtelif	*	**	4,620,584	2,102,168
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	İpotek	Muhtelif	*	**	117,074,262	85,367,249
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	Haciz	Muhtelif	*	**	3,164,681	2,806,920
Finansman senetleri ve çekler	Senet-Çek	Muhtelif	*	**	224,733	195,331
Teminata verilen senetler	Senet	Muhtelif	*	**	29,827,950	-
					338,403,109	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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun üçüncü taraflarla yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında aldığı teminat senetleri bulunmaktadır. Bu teminat senetleri 65,000 EURO, 5,834,600 USD ve 5,529,950 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
31 ARALIK 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

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2011	31.12.2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	54,697,521	47,721,384
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	5,828,478	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
	60,525,999	49,350,888

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0'dır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %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, 30 Eylül 2012 tarihine kadar bu yatırımın projesini tamamlamayı taahhüt etmiştir (Dipnot 41.5). Yatırım projesinin tamamlanıp ilgili resmi kurumlarca kabul edilmesinin ardından, yatırım süreci başlayacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1,023,782	969,246
	1,023,782	969,246

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	969,246	719,789
Faiz maliyeti	65,618	33,543
Dönem içinde karşılık ayrılan	139,495	228,938
Ödenen kıdem tazminatı karşılığı	(150,577)	(13,024)
Dönem sonu bakiyesi	1,023,782	969,246

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait giderler (*)	2,796,028	2,656,397
Gelir tahakkukları	88,372	30,442
Devreden KDV	4,364,968	4,055,682
Gelecek yıllarda indirilecek katma değer vergisi	569,213	713,602
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	867,727	376,077
Verilen sipariş avansları	136,406	596,960
İş avansları	351,180	424,840
Personel avansları	23,760	-
	9,197,654	8,854,000

(*) Gelecek aylara ait giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Peşin ödenen Casino imtiyaz harçları (a)	1,291,522	1,540,781
Peşin ödenen kira bedeli	348,233	468,748
Sigorta giderleri	447,545	453,047
Diğer	708,728	193,821
	2,796,028	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
31 ARALIK 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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	254,749	312,028
Maddi duran varlık avansları	38,031,654	5,409,351
Diğer avanslar	1,185,525	-
	39,471,928	5,721,379

Maddi duran varlık avansları, Net Grubu’nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’ndeki otel yatırım harcamalarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, ilgili tutarın 32,609,417 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 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Net Grubu, maddi duran varlık avansları verdiği şirketlerden, 15,000 EURO, 5,815,000 USD ve 4,925,000 TL tutarlarında teminat senedi ve çeki almıştır.

26.3 Diğer kısa vadeli yükümlülükler

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

	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek aylara ait kira gelirleri	36,462	25,775
Gelecek aylara ait vade farkı gelirleri	568	28,854
	37,030	54,629

26.4 Diğer uzun vadeli yükümlülükler

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

	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait vade farkı gelirleri	-	1,622
Gelecek yıllara ait kira gelirleri	-	11,185
	-	12,807

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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	31.12.2011		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.	115,100,760	%31.47	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	143,326,715	%39.19	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)	(222,423,285)		(83,295,643)	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	(34,546,982)		(22,640,718)	
Toplam	165,588,348		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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu şirketlerinin sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’ine ait hisselerin 124,267,619 TL (31 Aralık 2010: 32,406,461 TL) nominal tutarındaki kısmı çeşitli bankalara teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket altında konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait 256,970,267 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 arttırımı 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 artırım işlemleri tamamlanmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

	31.12.2011	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.

	31.12.2011	31.12.2010
Yasal yedekler	3,795,043	2,657,831
	3,795,043	2,657,831

27.4 Değer artış fonları

	31.12.2011	31.12.2010
İştirakler makul değer artış fonu	21,871,920	21,845,291
	21,871,920	21,845,291

27.5 Yabancı para çevrim farkları

	31.12.2011	31.12.2010
Yabancı para çevrim farkları	9,338,575	819,349
	9,338,575	819,349

27.6 Azınlık Payları

	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Açılış bakiyesi	147,479,935	42,876,359
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	(11,108,275)	104,603,576
Kapanış bakiyesi	136,371,660	147,479,935
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Ana ortaklık dışı kar/(zarar)	(4,743,438)	24,070,989

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 ilişkin 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 artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özkaynak enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Casino işletmeciliği gelirleri	31,230,757	47,853,599
Otel konaklama gelirleri	30,180,505	23,833,488
Kuyum satış gelirleri	27,718,784	7,724,658
Freeshop satış gelirleri	11,988,772	10,749,763
Araç kiralama ve otopark gelirleri	5,099,323	4,059,013
Holding yönetimi hizmet gelirleri	3,394,798	-
Kitap ve kırtasiye satış gelirleri	1,804,618	1,764,956
Halı satış gelirleri	1,712,136	1,351,205
Cafe satış gelirleri	401,334	372,444
Diğer satış gelirleri	1,938,595	1,797,667
	115,469,622	99,506,793
Satışlardan iadeler ve satış iskontoları (-)	(897,761)	(811,385)
Satış gelirleri, net	114,571,861	98,695,408

28.2 Satışların maliyeti, net (-)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Casino işletmeciliği maliyetleri	36,841,141	29,308,973
Otel konaklama maliyetleri	21,832,752	21,719,533
Kuyum satış maliyetleri	19,503,092	5,827,909
Freeshop satış maliyetleri	6,043,633	5,666,181
Araç kiralama ve otopark maliyetleri	2,890,577	2,572,354
Halı satış maliyetleri	1,494,902	1,202,462
Kitap ve kırtasiye satış maliyetleri	753,738	897,029
Cafe satış maliyetleri	236,721	242,554
Amortisman giderleri	12,224,683	9,505,265
Diğer maliyetler	-	122,694
Satışların maliyeti, net	101,821,239	77,064,954

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

Yoktur (01 Ocak - 31 Aralık 2010 - Yoktur).

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

Yoktur (01 Ocak - 31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	6,404,356	4,884,537
Genel yönetim giderleri	29,330,305	25,444,843
Faaliyet giderleri	35,734,661	30,329,380

29.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Personel giderleri	540,583	501,397
Kira giderleri	1,060,293	985,349
Reklam ve ilan giderleri	1,318,330	1,257,916
Gümrük masrafları	1,994,440	1,660,988
Amortisman giderleri	3,340	30,401
Diğer giderler	1,487,370	448,486
	6,404,356	4,884,537

29.2 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Personel giderleri	10,514,646	8,986,272
Kıdem tazminatı karşılık gideri	80,939	249,457
Bakım - onarım giderleri	2,020,999	1,720,340
Danışmanlık hizmeti giderleri	1,215,529	1,288,411
Kira giderleri	1,677,073	884,982
Elektrik, su, yakıt giderleri	466,327	572,892
Vergi, resim ve harç giderleri	6,722,499	5,781,551
Amortisman giderleri	1,661,824	1,521,776
Şüpheli alacak karşılık giderleri	431,366	277,410
Diğer giderler	4,539,103	4,161,752
	29,330,305	25,444,843

29.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur (01 Ocak - 31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Personel giderleri	11,055,229	9,487,669
Bakım - onarım giderleri	2,020,999	1,720,340
Danışmanlık hizmeti giderleri	1,215,529	1,288,411
Kira giderleri	2,737,366	1,870,331
Elektrik, su, yakıt giderleri	466,327	572,892
Vergi, resim ve harç giderleri	6,722,499	5,781,551
Reklam ve ilan giderleri	1,318,330	1,257,916
Gümrük masrafları	1,994,440	1,660,988
Amortisman giderleri	1,665,164	1,552,177
Şüpheli alacak karşılık giderleri	431,366	277,410
Diğer giderler	6,107,412	4,859,695
	35,734,661	30,329,380

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan amortisman giderlerinin hesap kalemi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Satışların maliyeti	12,224,683	9,505,265
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	3,340	30,401
Genel yönetim giderleri	1,661,824	1,521,776
	13,889,847	11,057,442

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31.1 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Kuyum envanterlerinin borsa rayicine göre değerlendirme farkı geliri (*)	2,354,151	6,026,973
Kira geliri	194,028	120,910
Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira geliri	1,555,865	1,206,820
Sabit kıymet satış karları	1,250,221	26,242,111
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	56,065	66,910
Konusu kalmayan karşılıklar	118,370	3,237,558
5510 no'lu kanun gereği prim gelirleri	144,061	138,401
Diğer	266,259	752,412
	5,939,020	37,792,095

(*) Kuyum stoklarının maliyetleri 31 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Altın Borsası'nda açıklanan 95.40 TL (31 Aralık 2010: 70.45 TL) kapanış fiyatı kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 13).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Sabit kıymet satış zararları	24,369	463,918
6111 sayılı kanun kapsamındaki giderler (*)	4,014,136	-
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan zararlar (Dipnot 3)	-	98,909
Diğer	94,871	124,124
	4,133,376	686,951

- (*) 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Kur farkı gelirleri	9,828,527	8,563,733
Vade farkı gelirleri	56,140	-
Repo, tahvil, bono ve faiz gelirleri	3,001,231	1,799,180
İlişkili taraflardan faiz gelirleri (Dipnot 37.8)	-	6,467,712
Reeskont gelirleri	739,658	315,634
	13,625,556	17,146,259

33. FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Vade farkı giderleri	972,600	254,416
Kur farkı giderleri	15,370,697	6,445,687
Komisyon giderleri	1,185,321	2,554,917
Kredi faiz giderleri	7,626,967	5,188,293
Menkul kıymet satış zararı	-	141,631
İştirakler satış zararları (**)	2,152,224	-
Diğer finansman giderleri	511,080	389,157
Reeskont giderleri	519,552	745,201
	28,338,441	15,719,302

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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, 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 duran varlıklar, bu hesaba ilk sınıflandırmasının hemen öncesinde, özkaynak metoduyla değerlendirilmiştir. 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- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	806,964	277,111
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	16,629,493	8,757,870
Opus Dış Ticaret A.Ş.	22,132,964	13,202,864
	39,569,421	22,237,845

İlgili varlıkların satışının gerçekleşmesi durumunda 31 Aralık 2011 tarihindeki verilere göre; konsolide bilanço hesaplarında “satış amacıyla elde tutulan duran 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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan yatırımlara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	7,279,535	5,558,447
Toplam duran varlıklar	577,664	523,193
Toplam varlıklar	7,857,199	6,081,640
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	1,840,114	1,582,452
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	117,444	87,915
Toplam yükümlülükler	1,957,558	1,670,367
Sermaye	6,660,199	5,584,505
Birikmiş karlar / (zararlar)	(1,836,809)	(2,020,520)
Net dönem karı / (zararı)	1,076,251	847,288
Toplam özkaynaklar	5,899,641	4,411,273
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	7,857,199	6,081,640
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010

Toplam hasılatlar	6,065,908	4,569,848
-------------------	-----------	-----------

Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	68,490,904	56,330,647
Toplam duran varlıklar	159,284,355	140,173,678
Toplam varlıklar	227,775,259	196,504,325
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	63,330,115	56,049,594
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	109,355,856	107,410,056
Toplam yükümlülükler	172,685,971	163,459,650
Sermaye	2,836,260	2,378,173
Birikmiş karlar / (zararlar)	19,872,236	10,146,310
Net dönem karı / (zararı)	32,380,792	20,520,192
Toplam özkaynaklar	55,089,288	33,044,675
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	227,775,259	196,504,325
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010

Toplam hasılatlar	508,014,960	376,470,149
-------------------	-------------	-------------

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam dönen varlıklar	89,615,062	58,603,747
Toplam duran varlıklar	160,670	195,966
Toplam varlıklar	89,775,732	58,799,713
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	19,646,211	4,602,393
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	587,243	472,580
Toplam yükümlülükler	20,233,454	5,074,973
Sermaye	245,998	206,267
Birikmiş karlar / (zararlar)	32,520,317	29,508,689
Net dönem karı / (zararı)	36,775,963	24,009,784
Toplam özkaynaklar	69,542,278	53,724,740
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	89,775,732	58,799,713
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Toplam hasılatlar	242,899,117	173,085,072

34.2 Durdurulan Faaliyetler:

Yoktur (01 Ocak - 31 Aralık 2010 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

	31.12.2011		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)	3,472,724	662,671	5,555,892	1,111,950
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	2,806,684	140,334	-	-
Yatırım indirimi	37,114,567	8,721,924	37,114,567	8,721,924
Kıdem tazminatı karşılığı	1,023,782	206,508	969,246	193,858
Birikmiş geçmiş yıl zararları	23,530,558	4,706,111	33,204,799	6,640,960
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	2,546,257	521,841	2,498,336	509,238
Alacak reeskontları	474,515	102,777	624,098	141,019
Gider karşılıkları	5,551,614	1,201,501	3,760,165	784,581
Kredi faiz tahakkukları	24,471	5,214	34,242	7,892
Yabancı para değerlemeleri	310,723	68,970	76,184	15,380
Vergi borcu ve SSK primi gecikme faizi ve gecikme zammı tahakkuku	-	-	85,593	17,119
Diğer	7,002	1,398	14,715	3,216
	16,339,249		18,147,137	

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar (Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri hariç)	(22,510,850)	(5,096,456)	(21,749,178)	(5,084,480)
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	(1,191,285)	(105,647)	(1,112,826)	(102,879)
Stoklar	(8,784,610)	(1,756,922)	(17,660,368)	(3,532,066)
Borç reeskontları	(224,871)	(50,513)	(148,119)	(34,313)
Yabancı para değerlemeleri	(785,689)	(161,138)	(110,750)	(22,395)
Diğer	(1,587,076)	(350,677)	(1,232,173)	(270,515)
	(7,521,353)		(9,046,648)	

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net</u>	8,817,896	9,100,489
--	------------------	------------------

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kurumlar vergisi karşılığı	674,159	76,922

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

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

	01.01- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Gelir Tablosu		
Kurumlar vergisi karşılığı	(674,159)	(76,922)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(212,251)	7,454,727
Gelir vergisi	(886,410)	7,377,805

Ertelenmiş vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010	Net etki
Ertelenmiş vergi varlıkları	16,339,249	18,147,137	(1,807,888)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(7,521,353)	(9,046,648)	1,525,295
Mehrab MMC’nin ertelenmiş vergi oranının değişme etkisi	281,636	211,294	70,342
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri			(212,251)

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 aktifli 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.

31 Aralık 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 40,789,139 TL (31 Aralık 2010: 37,551,423 TL) dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun ertelenmiş vergi hesaplamasında kullandığı indirilebilir mali zararların oluştuğu ve bu zararların kullanılabilecekleri en son dönemleri aşağıdaki gibidir;

Mali zararın en son kullanılabileceği dönem	Mali zararın oluştuğu dönem	Devreden mali zarar
2012	2007	2,648,672
2013	2008	2,823,355
2014	2009	7,661,882
2015	2010	1,575,178
2016	2011	8,821,471
Toplam		23,530,558

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

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

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Ticari bilanço karı / (zararı) (*)	4,161,748	5,686,334
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4,787,565	30,694
Zarar dahi olsa indirilecek istisna ve indirimler	(20,835)	(4,775,727)
Kar/(zarar)	8,928,478	941,301
Geçmiş yıl zararları	(5,557,681)	(556,688)
Dönem mali karı	3,370,797	384,613
Dönem vergi oranı	20%	20%
Dönem vergi karşılığı	674,159	76,922

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 31 Aralık 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
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait mali tablolar için Ana Ortaklık Şirket hisselerinin birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Hisse Adedi	365,750,000	209,000,000
Ana ortaklık payına düşen kar / (zarar)	7,653,109	35,226,607
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar / (Zarar)	0.021	0.169

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31.12.2011	31.12.2010
Voytur Travel Limited	12,031,597	3,722,940
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	11,293	-
	12,042,890	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):

	31.12.2011	31.12.2010
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	902,508	836,262
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	3,123,694	-
	4,026,202	836,262

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

	31.12.2011	31.12.2010
Azer Şans Müessesesi	3,078,907	2,519,980
	3,078,907	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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyesi 1,630,000 USD karşılığı olan 3,078,907 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
31 ARALIK 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):

	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklardan diğer alacaklar	10,310	10,310
	10,310	10,310

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

	31.12.2011	31.12.2010
Opus Dış Ticaret A.Ş.	1,346,950	437,685
	1,346,950	437,685

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

	31.12.2011	31.12.2010
Ödenecek Temettüleri	3,582	7,401
Diğer	29,059	30,695
	32,641	38,096

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

	31.12.2011	31.12.2010
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. (*)	11,226,207	6,366,478
Opus Dış Ticaret A.Ş. (**)	26,282,093	8,493,531
	37,508,300	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.

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

37.8 01.01. - 31.12.2011 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İlişkili kuruluşlardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2011
	Satış gelirleri
İştirakler	Kitap ve kırtasiye satış gelirleri
Opus Dış Ticaret A.Ş.	56,391
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	11,220
	01.01.-31.12.2011
	Satış gelirleri
İştirakler	Danışmanlık gelirleri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	3,394,798
	01.01.-31.12.2011
	Satış gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Otel konaklama gelirleri
Voytur Travel Limited	11,489,920
	01.01.-31.12.2011
	Finansman gelirleri
İştirakler	Kur farkı geliri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	323,550
Opus Dış Ticaret A.Ş.	27,322
	01.01.-31.12.2011
	Finansman gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Vade farkı geliri
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	56,141

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

İlişkili kuruluşlardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2011
	Satışların Maliyeti
İştirakler	Ticari mal alımları
Opus Dış Ticaret A.Ş.	2,240,238
	01.01.-31.12.2011
	Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri
İştirakler	Danışmanlık giderleri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	305,532
	01.01.-31.12.2011
	Finansman giderleri
İştirakler	Vade farkı gideri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	371,817
Opus Dış Ticaret A.Ş.	600,783
	01.01.-31.12.2011
	Finansman giderleri
İştirakler	Kur farkı gideri
Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	435,420
Opus Dış Ticaret A.Ş.	1,764,122

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

01.01. - 31.12.2010 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İlişkili kuruluşlardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2010
	Satış gelirleri
İştirakler	Kitap ve kırtasiye satış gelirleri

Opus Dış Ticaret A.Ş.	9,748
-----------------------	-------

	01.01.-31.12.2010
	Satış gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Otel konaklama gelirleri

Voytur Travel Limited	9,580,494
-----------------------	-----------

	01.01.-31.12.2010
	Finansman gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Vade farkı geliri

Çağrı Turizm Ticaret A.Ş.	423,249
Sinerji Turizm Ticaret A.Ş.	3,511,996
Diğer	6,467,712

İlişkili kuruluşlardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2010
	Finansman giderleri
İştirakler	Vade farkı gideri

Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	79,271
Opus Dış Ticaret A.Ş.	162,240
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	12,905

	01.01.-31.12.2010
	Finansman giderleri
İştirakler	Kur farkı gideri

Urart Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	182,886
Opus Dış Ticaret A.Ş.	1,586,814

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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.

31 Aralık 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) (*)	12,042,890	10,465,717	7,115,418	10,141,147	25,127,464	-
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12,042,890	10,333,951	7,115,418	10,141,147	25,127,464	-
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	-	131,766	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,548,214	31,223,912	8,475,599	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,548,214)	(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.

31 Aralık 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	-	28,323	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	103,443	-	-
	-	131,766	-	-

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

31 Aralık 2010	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) (*)	3,722,940	11,359,472	3,366,552	10,328,204	57,188,664	-
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış						
finansal varlıkların net defter değeri	3,722,940	11,325,242	3,366,552	10,328,204	57,188,664	-
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	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,359,386	31,288,879	8,219,240	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,359,386)	(31,288,879)	(8,219,240)	-	-
-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.

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
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2011				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	773,465	219,759	51,091	80,050	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	14,860,603	4,139,061	2,773,963	90,266	14
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	246,518	-	100,875	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	15,880,586	4,358,820	2,925,929	170,316	14
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3,439,509	1,779,690	31,857	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	94,445	50,000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3,533,954	1,829,690	31,857	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19,414,540	6,188,510	2,957,786	170,316	14
10. Ticari Borçlar	9,985,071	2,906,207	1,809,045	11,361	41,453
11. Finansal Yükümlülükler	17,873,303	6,664,543	2,047,810	96,061	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	38,074,834	148	15,578,002	1,725	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	568	301	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	65,933,776	9,571,199	19,434,857	109,147	41,453
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	22,467,126	10,783,696	839,757	15,634	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	149,123	78,300	500	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	22,616,249	10,861,996	840,257	15,634	-
18. Toplam yükümlülükler	88,550,025	20,433,195	20,275,114	124,781	41,453
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)	(69,135,485)	(14,244,685)	(17,317,328)	45,535	(41,439)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(69,326,757)	(14,216,084)	(17,417,703)	45,535	(41,439)
22. Döviz hedgei için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	16,032,805	-	-	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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
31 ARALIK 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

31 Aralık 2011 ve 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 - 31 Aralık 011 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	(2,690,678)	2,690,678
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(2,690,678)	2,690,678
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(4,232,009)	4,232,009
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(4,232,009)	4,232,009
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında ortalama % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	13,283	(13,283)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	13,283	(13,283)
TOPLAM (3+6+9)	(6,909,404)	6,909,404

01 Ocak - 31 Aralık 2010 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	(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
31 ARALIK 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.

31 Aralık 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	104,985,060	114,114,313	18,473,562	70,328,436	24,676,849	635,466
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	1,346,950	1,346,950	1,346,950	-	-	-
-Diğer	13,113,126	13,337,584	11,304,869	2,032,715	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler						
-İlişkili taraf	37,540,941	37,540,941	37,540,941	-	-	-
-Diğer	5,807,178	5,807,178	3,227,376	934,540	1,645,262	-

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	437,685	437,685	437,685	-	-	-
-Diğer	13,822,902	13,976,526	11,624,382	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
31 ARALIK 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 oluşulabilir. 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.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar	22,969,932	57,546,416
-Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	40,563,579	20,464,049
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	64,421,481	37,747,152

31 Aralık 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 405,636 TL (31 Aralık 2010: 337,472 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.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	163,791,187	90,844,641
Eksi: Hazır değerler	(41,822,711)	(76,940,891)
Net borç	121,968,476	13,903,750
Toplam öz sermaye	321,589,890	334,517,862
Toplam sermaye	443,558,366	348,421,612
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	27%	4%

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 satımına 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 güvenilebilir 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 çevrilmektedir.
- 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.

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

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 08 Ekim 2011 tarihinde satma kararı almıştır. Net Grubu, ilgili şirketlerdeki %27 oranındaki paylarını 31 Ocak 2012 tarihinde, sırasıyla 1,700,000 Euro, 38,800,000 Euro ve 15,000,000 Euro olmak üzere toplam 55,500,000 Euro bedelle şirketlerin %55 çoğunluk hissesine sahip Stamos B.V. şirketine satmış ve ilgili tutarı nakden tahsil edilmiştir.
- 40.2 Net Holding Anonim Şirketi, 14 Şubat 2012 tarihinde, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları uyarınca kurulan ve faaliyet gösteren ve Mersin Ticaret Odası'na 17703 sicil numarası ile kayıtlı bulunan Mutko Alım Satım Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi'ne hisse devri yoluyla iştirak etmiştir ve Net Holding A.Ş.'nin sermayeye iştirak payı 10,800 TL olup iştirak oranı %18 dir.
- 40.3 Net Grubu şirketlerinden Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 452,420 TL'lik hisse payına sahip olduğu Megavizyon Müzik Merkez Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 3,900,000 TL'lik sermayesinin 09 Şubat 2012 tarihinde alınan kararla 2,000,000 TL arttırılarak 5,900,000 TL'na çıkarılmasına karar verilmiştir.
- 40.4 Net Grubu şirketlerinden Merit Turizm Yatırım ve İşletme Anonim Şirketi'nin 255,000 TL kayıtlı sermayesinin Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve kararları ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 2,295,000 TL Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları'ndan arttırılmak suretiyle 2,550,000 TL'ye çıkarılmasına 22 Aralık 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında karar verilmiş olup sermaye arttırma işlemi 25 Ocak 2012 tarihinde tamamlanmış ve 05 Nisan 2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.
- 40.5 Net Grubu şirketlerinden Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. 16 Mart 2012 tarihinde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 12.maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:38 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde, 300,000,000 TL olan kayıtlı sermaye tavanını 600,000,000 TL'sine yükseltmek için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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:

31 Aralık 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	-	1,935,000
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	USD	9,502,000	17,948,328
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	EURO	10,000,000	24,438,000
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	GBP	650,000	1,896,050
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	TL	-	46,050,000
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	535,000
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	EURO	430,000	1,050,834
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	GBP	650,000	1,896,050
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	21,325,000
Toplam				117,074,262

Haciz Edilen Varlık	Veriliş Yeri	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Maddi Duran Varlıklar - Bina	Vergi Dairelerine	TL	-	460,913
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	İflas İdaresi	TL	-	2,703,768
Toplam				3,164,681

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ana ortaklığa ait 124,267,619 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:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, aktif değerlere ilişkin toplam sigorta tutarı 339,434,647 TL (31 Aralık 2010: 248,878,930 TL)’dir. Bu tutarın 323,669,074 TL’si maddi duran varlıklar üzerinde, 6,009,467 TL’si stoklar üzerinde ve geriye kalan 9,756,106 TL’si kasa ve diğer değerler üzerindeki sigorta tutarından oluşmaktadır.

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

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	5,623,541	4,672,272
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	5,623,541	4,672,272

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 31 Aralık 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 Paylaşımli 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. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, 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
31 ARALIK 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.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Kiralamaya Konu Taşınmazın Yeri	Kiracı		
Kapadokya/Nevşehir	Elifsu	327,923	280,478
Selçuk/İzmir	Sultanköy Turistik	311,332	268,244
Toplam		639,255	548,722

- 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
31 ARALIK 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
31 ARALIK 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’nin %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’nin %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 Mahkemesi’nin 29 Aralık 2011 tarihli kararı ile ilgili şirketlerin yönetim kurulu üyelerinin beraatine karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla, dava SPK tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay sürecindedir.