

**NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ,
BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2012 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ, BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ

İÇİNDEKİLER

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
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız İnceleme'den</i>	<i>Bağımsız Denetim'den</i>
		Geçmemiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.03.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		131,681,156	169,582,062
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	41,824,005	41,822,711
Finansal Yatırımlar	7	261,821	94,000
Ticari Alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10	14,798,208	12,042,890
- Diğer ticari alacaklar	10	7,560,653	10,465,717
Diğer Alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	11	6,954,017	7,115,418
- Diğer alacaklar	11	10,016,375	9,631,418
Stoklar	13	15,989,583	17,321,932
Diğer Dönen Varlıklar	26	9,414,967	9,197,654
(Ara Toplam)		106,819,629	107,691,740
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	24,861,527	61,890,322
Duran Varlıklar		377,992,355	327,532,329
Diğer Alacaklar	11	503,814	509,729
Finansal Yatırımlar	7	543,822	493,822
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	42,978,100	45,985,264
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	60,038,200	60,291,427
Maddi Duran Varlıklar	18	180,405,572	164,310,610
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	128,099	130,300
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	12,930,325	16,339,249
Diğer Duran Varlıklar	26	80,464,423	39,471,928
TOPLAM VARLIKLAR		509,673,511	497,114,391

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız İnceleme'den</i>	<i>Bağımsız Denetim'den</i>
		Geçmemiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.03.2012	31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		112,289,726	142,280,173
Finansal Borçlar	8	66,655,966	83,126,625
Ticari Borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10	865,148	1,346,950
- Diğer ticari borçlar	10	13,994,818	13,108,607
Diğer Borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	11	22,559,501	37,540,941
- Diğer borçlar	11	3,751,372	3,968,871
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1,957,189	674,159
Borç Karşılıkları	22	2,486,453	2,476,990
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	19,279	37,030
Uzun Vadeli Yükümlülükler		39,930,132	33,244,328
Finansal Borçlar	8	30,692,478	22,893,397
Ticari Borçlar	10	0	4,519
Diğer Borçlar	11	1,366,148	1,801,277
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1,099,277	1,023,782
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	6,772,229	7,521,353
ÖZKAYNAKLAR		357,453,653	321,589,890
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		202,562,900	185,218,230
Ödenmiş Sermaye	27	365,750,000	365,750,000
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	27	56,808,615	56,808,615
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(280,517,722)	(256,970,267)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	11,163,593	11,163,005
Değer Artış Fonları			
- İştirakler makul değer artış fonu	27	21,875,018	21,871,920
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	6,489,789	9,338,575
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3,798,342	3,795,043
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	(58,532,886)	(34,191,770)
Net Dönem Karı / (Zararı)		75,728,151	7,653,109
Azınlık Payları	27	154,890,753	136,371,660
TOPLAM KAYNAKLAR		509,673,511	497,114,391

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız İnceleme'den</i>	
		Geçmemiş	Geçmemiş
	Dipnot Referansı	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	5-28	21,206,590	18,272,447
Satışların Maliyeti (-)	28	(20,832,862)	(17,460,528)
BRÜT KAR/ZARAR		373,728	811,919
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1,592,429)	(1,267,152)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(9,090,676)	(6,389,282)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	554,570	936,149
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(12,424)	(130,038)
FAALİYET KARI/ZARARI		(9,767,231)	(6,038,404)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(186,248)	2,887,653
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	99,546,948	2,855,656
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(11,601,110)	(4,966,600)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		77,992,359	(5,261,695)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(4,678,351)	206,573
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(1,957,189)	(14,064)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(2,721,162)	220,637
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		73,314,008	(5,055,122)
DURDURULAN FAALİYETLER	34	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		73,314,008	(5,055,122)
DÖNEM KARI/ZARARI		73,314,008	(5,055,122)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27	(2,414,143)	(623,845)
Ana Ortaklık Payları		75,728,151	(4,431,277)
Hisse Başına Kazanç	36	0.207	(0.021)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Bağımsız İnceleme'den</i>	
	Geçmemiş	Geçmemiş
	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
DÖNEM KARI / (ZARARI)	73,314,008	(5,055,122)
DiĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	(2,847,201)	55,362
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	3,098	0
DiĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)	(2,844,103)	55,362
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	70,469,905	(4,999,760)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	(2,412,558)	(623,845)
Ana Ortaklık Payları	72,882,463	(4,375,915)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Enflasyon Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	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 2011 bakiyeleri	209,000,000	56,808,615	(105,936,361)	8,209,679	21,845,291	819,349	2,657,831	(6,366,477)	187,037,927	147,479,935	334,517,862
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	(2,791,732)	-	-	-	-	-	(2,791,732)	-	(2,791,732)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri									-		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	-	74,381	74,381	(481,368)	(406,987)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	55,362	-	-	55,362	-	55,362
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	(4,431,277)	(4,431,277)	(623,845)	(5,055,122)
31 Mart 2011 bakiyeleri	209,000,000	56,808,615	(108,728,093)	8,209,679	21,845,291	874,711	2,657,831	(10,723,373)	179,944,661	146,374,722	326,319,383
01 Ocak 2012 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
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	(23,547,455)	-	-	-	-	-	(23,547,455)	-	(23,547,455)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri											
Azınlık Sermaye Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(520,596)	(520,596)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	409	-	409	(409)	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-	-	-	588	-	-	-	(31,994,225)	(31,993,637)	21,455,546	(10,538,091)
Yasal yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	2,890	-	2,890	(2,890)	-
İştirakler Makul Değer Artışı	-	-	-	-	3,098	-	-	-	3,098	-	3,098
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(2,848,786)	-	-	(2,848,786)	1,585	(2,847,201)
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	75,728,151	75,728,151	(2,414,143)	73,314,008
31 Mart 2012 bakiyeleri	365,750,000	56,808,615	(280,517,722)	11,163,593	21,875,018	6,489,789	3,798,342	17,195,265	202,562,900	154,890,753	357,453,653

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

	Dönem Referansı	Bağımsız İnceleme'den	
		Geçmemiş 01.01.- 31.03.2012	Geçmemiş 01.01.- 31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		77,992,359	(5,261,695)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	17-18-19	3,322,748	2,936,465
Kredi Faiz Tahakkukları	8	1,193,763	262,058
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	81,456	64,799
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	10-11-29	0	0
Diğer Borç Karşılıkları	22	9,463	(67,070)
Gelecek Dönemlere Ait Kira Gelir Tahakkukları	26	(17,183)	24,989
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	3,007,164	(2,943,462)
Karşılıklı İştirak Sermaye Oranlarının Değişim Etkisi	27	(23,547,455)	(2,791,732)
Ertelenmiş verginin yabancı para çevrim farkı etkisi		(61,362)	0
		61,980,953	(7,775,648)
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklik Öncesi İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı			
İşletme Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklikler			
Ticari Alacaklardaki Değişim	10	2,905,064	(76,322)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Değişim	10	(2,755,318)	(3,092,053)
Stoklardaki Değişim	13	1,332,349	1,368,004
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	37,028,795	0
Diğer Alacaklardaki Değişim	11	(384,957)	(84,521)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Değişim	11	161,401	(10,824)
Diğer Dönen Varlıklardaki Değişim	26	(217,313)	(5,823)
Uzun Vadeli Ticari Alacaklardaki Değişim	10	0	202,325
Uzun Vadeli Diğer Alacaklardaki Değişim	11	5,915	(318,067)
Diğer Duran Varlıklardaki Değişim	26	(40,992,495)	(3,546,120)
Ticari Borçlardaki Değişim	10	405,994	(413,156)
Kısa Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	(217,499)	(68,764)
İlişkili Taraflara Olan Diğer Borçlardaki Değişim	11	(14,981,440)	1,140,140
Borç Karşılıklarındaki Değişim	22	0	38,237
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	(568)	(10,553)
Uzun Vadeli Ticari Borçlardaki Değişim	10	(4,519)	0
Uzun Vadeli Diğer Borçlardaki Değişim	11	(435,129)	(48,995)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülüklerindeki Değişim	26	0	9,669
Ödenen Kıdem Tazminatı	24	(5,961)	(28,501)
		(18,155,681)	(4,945,324)
Ödenen Vergi	35	(674,159)	(76,922)
İşletme Faaliyetlerinde (Kullanılan)/Sağlanan Net Nakit		43,151,113	(12,797,894)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı:			
Yatırım Harcamaları	17-18-19	(19,291,304)	(5,421,734)
Finansal Yatırımlar	7	(217,821)	0
Maddi Duran Varlık Çıkışları	17-18-19	129,072	66,800
Yabancı para çevrim farkları	27	(2,848,836)	55,362
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(22,228,889)	(5,299,572)
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımı:			
Kısa Vadeli Krediler	8	(17,664,422)	(1,344,211)
Uzun Vadeli Krediler	8	7,799,081	(1,883,076)
Grup Şirketleri Hisse Paylarının Değişimlerinin Etkileri		(10,538,091)	(406,987)
Azınlıklar sermaye payları değişimleri		(520,596)	0
İştirakler Makul Değer Artışı		3,098	0
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/ (Kullanılan) Net Nakit		(20,920,930)	(3,634,274)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(azalış)		1,294	(21,731,740)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	6	41,822,711	76,940,891
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri		41,824,005	55,209,151

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun toplam personel sayısı 1,340 (31 Aralık 2011: 1,338)’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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Net Holding Anonim Şirketi hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	%32.00	%28.43
Net Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi	%33.47	%31.47
Sunset Turistik İşletmeleri Anonim Şirketi	%0.91	%0.91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	%33.62	%39.19
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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, 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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın Seri XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca ilişikteki mali tablolarda özkaynak yöntemine tabi tutulan iştirakin faaliyet konusu, kuruluş tarihi ve bulunduğu yer aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Kuruluş tarihi	Şirketin merkezi	Faaliyet konusu
Azer Şans Müessesesi	14.12.1995	Azerbaycan	Turizm

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 18 Mayıs 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 Mart 2012 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 edilememesi 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 kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için ayrılan karşılık 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 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 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosuyla uyumlu olması amacıyla, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 6,385,802 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 Mart 2012 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 31 Mart 2012 tarihinden sonra geçerli olacak yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

31 Mart 2012 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.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmuştur.

Tam konsolidasyon yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012

	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%	75.70%	24.30%
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.00%	91.92%	8.08%
Elite Development and Management Ltd.	0.00%	75.17%	24.83%
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%	75.68%	24.32%
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	99.82%	99.98%	0.02%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	39.28%	66.88%	33.12%
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	87.40%	100.00%	0.00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	47.81%	56.23%	43.77%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. A.Ş.	97.52%	98.29%	1.71%
Net Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (a)	39.18%	40.28%	59.72%
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%	96.75%	3.25%
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%	75.83%	24.17%
Voyager Kıbrıs Limited	22.79%	93.50%	6.50%
Cyprus Holiday	0.00%	87.60%	12.40%
Başkaya Limited	0.00%	75.68%	24.32%

- (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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamı, özkaynak toplamı, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Asya Net Turizm ve Ticaret A.Ş.	206,544,032	104,852,859	159,933,395	194,165	(2,677,919)
Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 65,784	40,559	160,208	32,732	2,430
Elite Development and Management Ltd	31,146,915	17,310,184	4,350,788	1,644,830	(195,870)
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	321,285	220,648	4,647,877	27,923	(55,794)
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	(*) 540,682	493,069	10,081,733	-	(7,202)
Green Karmi Tatil Köyü Limited	(*) 1,912,690	1,065,349	2,977,389	15,000	3,130
Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(*) 71,788,063	71,467,825	71,912,474	-	(175,298)
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	6,864,637	3,145,707	10,263,069	785,607	(166,691)
Loytaş Laleli Otelcilik Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş.	(*) 16,741,856	12,582,358	59,799,272	-	(94,992)
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	3,843,256	3,616,628	12,253,380	123,744	(39,929)
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. AŞ	3,039,581	2,153,730	8,833,025	499,721	60,292
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	387,718,804	285,765,565	260,330,497	5,540,411	(1,876,395)
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(*) 48,951,238	48,693,970	60,788,064	-	(174,988)
Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletmeleri A.Ş.	(*) 187,198,813	149,436,020	69,342,364	-	33,425,944
Net Turistik Hizmetler Limited	(*) 4,273,928	2,932,274	4,790,000	-	(81,786)
Azer Net Turizm	(*) 12,901	(73,590)	1,481	-	(2)
Mehrab MMC	(*) 1,372,249	1,141,597	235,347	-	(1,429)
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	126,254,906	115,067,611	148,494,537	1,899,374	(22,803)
Voyager Kıbrıs Limited	225,715,410	119,489,020	205,082,785	10,805,912	(6,289,120)
Cyprus Holiday	(*) 201,159	187,246	151,430	-	(86)
Başkaya Limited	(*) 325,511	179,113	206,728	-	-

- (*) 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011

	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%	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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012		
Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı		
İştirakler	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)
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 2011		
Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı		
İştirakler	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)
Net Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. (*)	%45.00	%45.00
Urart Gümrüksüz 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

(*) İlgili Şirketler, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide bilançoda, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak gösterilmiştir.

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.

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 itibarıyla, 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla stoklar içerisinde konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır.

Kuyum stoklarının maliyetleri 31 Mart 2012 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 95.40 TL kapanış fiyatı (31 Aralık 2011: 95.40 TL) kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan kapanış fiyatları aynı olduğu için, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde kuyum değerlendirme geliri / (gideri) oluşmamıştır. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, Kuyum stoklarının İstanbul Altın Borsası kapanış fiyatlarına göre değerlendirilmesi sonucunda ise konsolide mali tablolara 60,582 TL tutarında gider 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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:

	31.03.2012	31.12.2011
USD	1.7729	1.8889
EURO	2.3664	2.4438
GBP	2.8367	2.9170
CHF	1.9609	2.0062

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 edilen payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflar

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Endüstriyel bölümler

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

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

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

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

Coğrafi bölümler

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

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

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

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

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

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

İnşaat sözleşmeleri

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

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, azami 2,805.04 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 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:

	31.03.2012	31.12.2011
Etkin faiz oranı	%15.21	%15.21
Enflasyon oranı	%7.90	%7.90
Reel iskonto oranı	%6.77	%6.77
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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Turizm	20,709,924	17,826,684
Yayıncılık	496,666	445,763
Toplam	21,206,590	18,272,447

b. Net Esas Faaliyet Karı / (Zararı)

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Turizm	(7,289,747)	(4,422,201)
Yayıncılık	29,297	64,310
Holding	(2,487,033)	(1,677,263)
Diğer	(19,748)	(3,250)
Toplam	(9,767,231)	(6,038,404)

c. Bölüm Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri

01 Ocak – 31 Mart 2012	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	2,879,407	-	-	-	2,879,407
Genel Yönetim Giderleri	229,064	4,075	186,719	9,121	428,979
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14,362	-	-	-	14,362
	3,122,833	4,075	186,719	9,121	3,322,748
01 Ocak – 31 Mart 2011	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Satışların Maliyeti	2,501,710	-	-	-	2,501,710
Genel Yönetim Giderleri	271,868	2,073	132,444	9,071	415,456
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	19,299	-	-	-	19,299
	2,792,877	2,073	132,444	9,071	2,936,465

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Turizm	-	3,209,066
Holding	-	(343,849)
Diğer	186,248	22,436
	186,248	2,887,653

e. Bölüm analizi

01 Ocak – 31 Mart 2012

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Grup Dışından Sağlanan Gelirler	20,709,924	496,666	-	-	21,206,590
Bölümler Arası Gelirler	327,038	35,787	2,600,838	-	2,963,663
Eliminasyon	-	-	-	-	(2,963,663)
Toplam Gelirler					21,206,590
Grup Dışı Giderler	(20,615,224)	(217,638)	-	-	(20,832,862)
Bölümler Arası Giderler	(48,195)	-	-	-	(48,195)
Eliminasyon	-	-	-	-	48,195
Satışların Maliyeti					(20,832,862)
Brüt Kar / (Zarar)					373,728
Grup Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(1,483,117)	(109,312)	-	-	(1,592,429)
Grup Dışı Genel Yönetim Giderleri	(6,331,140)	(145,323)	(2,594,340)	(19,873)	(9,090,676)
Bölümler Arası Giderler	(164,743)	(2,400)	(182,439)	(2,400)	(351,982)
Eliminasyon	-	-	-	-	351,982
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	442,234	4,904	107,307	125	554,570
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(12,424)	-	-	-	(12,424)
Bölümler Arası Gelirler ve Giderler	(27,544)	(16,812)	(38,824)	-	(83,180)
Eliminasyon	-	-	-	-	83,180
Faaliyet Giderleri					(10,140,959)
Faaliyet Karı / (Zararı)					(9,767,231)
Grup Dışı Finansman Gelirleri	40,367,420	6,880	59,172,648	-	99,546,948
Grup Dışı Finansman Giderleri (-)	(8,568,197)	(11,788)	(2,831,974)	(189,151)	(11,601,110)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler)-net	(2,488,166)	16,812	(56,966)	(1,200)	(2,529,520)
Eliminasyon	-	-	-	-	2,529,520
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	(186,248)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					77,992,359

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

01 Ocak – 31 Mart 2011

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Grup Dışından Sağlanan Gelirler	17,826,684	445,763	-	-	18,272,447
Bölümler Arası Gelirler	217,581	19,256	2,641	-	239,478
Eliminasyon	-	-	-	-	(239,478)
Toplam Gelirler					18,272,447
Grup Dışı Giderler	(17,266,302)	(194,226)	-	-	(17,460,528)
Bölümler Arası Giderler	(79,863)	-	-	-	(79,863)
Eliminasyon	-	-	-	-	79,863
Satışların Maliyeti					(17,460,528)
Brüt Kar / (Zarar)					811,919
Grup Dışı Satış, Pazarlama, Dağıtım Giderleri	(1,158,960)	(107,277)	(915)	-	(1,267,152)
Grup Dışı Genel Yönetim Giderleri	(4,482,470)	(83,846)	(1,819,716)	(3,250)	(6,389,282)
Bölümler Arası Giderler	156,491	2,100	12,675	2,100	173,366
Eliminasyon	-	-	-	-	(173,366)
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Gelirler	788,671	3,703	143,775	-	936,149
Grup Dışı Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	(129,824)	193	(407)	-	(130,038)
Bölümler Arası Giderler	(70,941)	(9,325)	(18,900)	-	(99,166)
Eliminasyon	-	-	-	-	99,166
Faaliyet Giderleri					(6,850,323)
Faaliyet Karı / (Zararı)					(6,038,404)
Grup Dışı Finansman Gelirleri	2,479,432	42,671	329,794	3,759	2,855,656
Grup Dışı Finansman Giderleri (-)	(3,136,281)	(58,089)	(1,772,166)	(64)	(4,966,600)
Bölümler Arası Gelirler/(Giderler)-net	(411,680)	-	698,838	-	287,158
Eliminasyon	-	-	-	-	(287,158)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	2,887,653
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)					(5,261,695)

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

f. Sektörel varlıklar ve yükümlülükler

Sektör Varlıkları

	31.03.2012	31.12.2011
Turizm	1,271,404,848	1,157,731,650
Yayıncılık	3,105,365	2,953,041
Holding	626,456,964	556,972,404
Diğer	50,323,481	50,613,074
Toplam	1,951,290,658	1,768,270,169
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	1,441,617,147	1,271,155,778
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar	509,673,511	497,114,391

Sektör Yükümlülükleri

	31.03.2012	31.12.2011
Turizm	383,666,962	291,743,765
Yayıncılık	911,076	821,475
Holding	24,663,441	41,817,768
Diğer	487,918	573,094
Toplam	409,729,397	334,956,102
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	257,509,539	159,431,601
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler	152,219,858	175,524,501

g. Bölümlere Göre Dönem İçi Duran Varlık Alımları

01 Ocak – 31 Mart 2012

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	19,345,515	1,100	26,109	-	19,372,724
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,102	2,000	281	-	8,383
	19,351,617	3,100	26,390	-	19,381,107

01 Ocak – 31 Mart 2011

	Turizm	Yayıncılık	Holding	Diğer	Toplam
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Maddi Duran Varlıklar	3,404,853	-	12,874	-	3,417,727
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	3,949	-	3,949
	5,404,853	-	16,823	-	5,421,676

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Kasa	11,900,165	15,050,820
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	5,639,031	2,384,726
-Vadeli mevduat	19,940,996	11,201,637
-Faiz gelirleri	267,191	53,387
Diğer hazır değerler	795,621	1,363,846
Likit fonlar	24,331	227,194
Ters repo sözleşmesi ile iktisap edilen menkul kıymetler	3,256,670	11,541,101
	41,824,005	41,822,711

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle vadeli banka mevduatlarının vadelerine ilişkin detay aşağıda sunulmuştur;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	Vadesi	TL Tutarı
TL	15,000,000	12.00%	10.04.2012	15,000,000
USD	100,000	4.81%	02.04.2012	177,290
TL	94,000	8.75%	27.04.2012	94,000
TL	2,040,000	8.50%	03.04.2012	2,040,000
TL	2,600,000	8.50%	10.04.2012	2,600,000
EURO	12,553	2.75%	30.04.2012	29,706
Toplam				19,940,996

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

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İlişikteki konsolide finansal tablolarda 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 41,824,005 TL (31 Aralık 2011: 41,822,711 TL) olan hazır değerler toplamının 11,900,165 TL (31 Aralık 2011: 15,050,820 TL)’lik kısmı kasa bakiyesinden oluşmaktadır. 2012 ve 2011 yılları içerisinde de kasa bakiyelerinin zaman zaman aynı seviyelerde olduğu izlenmektedir. Net Grubu yönetimi izlediği kasa politikası sebebiyle bu tutarları nemalandırmamıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalarda bulunan bloke mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Denizbank A.Ş.	116,264	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9,500	9,500
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	810	810
Demirbank (*)	514	514
Türkiye İş Bankası A.Ş.	11	12
Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı	260	260
Bayındırbank	240	240
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	2,347	2,454
	129,946	13,790

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

31 Mart 2012 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
Şekerbank B Tipi Likit Fon	483	0.78383	379
İş Bankası B Tipi Likit Fon	202	118.575488	23,952
Toplam			24,331

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

(*) Fon fiyatı için ilgili likit fonların 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki fiyatları baz alınmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Kısa vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Net Grubu’nun kısa vadeli finansal yatırımları, vadesi 3 aydan fazla olan özel banka bonolarından oluşmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla özel banka bonosuna ilişkin detay bilgiler aşağıda sunulmuştur;

Cinsi	Nominal değer	Faiz Oranı	Vadesi	Makul Değer
Vakıf Bank 2.Tertip Özel Banka Bonosu	270,545	10.58%	27.07.2012	261,821
Toplam				261,821

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun kısa vadeli finansal yatırımları, vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli banka mevduatına ilişkin detay bilgiler 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bağlı menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, 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 Mart 2012						
		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.	(b)	4,416	<%1	<%1	(25,750)	(25,750)
Net Diamond S.R.O. Prag	(a)	35,034	-	-	-	-
Çağrı A.Ş.	(b)	3,517,331	<%1	<%1	(42,274)	(42,274)
Turban Sigorta A.Ş.	(a-b)	1,230	-	-	-	-
Global Trade	(a)	10,836	-	-	-	-
Sinerji A.Ş.	(b)	100	<%1	<%1	20,672	20,672
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	(b)	500	-	%10	(3,227)	(3,227)
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	(b)	502,642	-	%11.6	(264,355)	(264,355)
Toplam		4,072,089				
Değer düşüş karşılığı	(c)	(3,528,267)				
		543,822				

- (a) Bu şirketlerin 31 Mart 2012 tarihli mali tabloları elde edilememiştir.
- (b) Bu şirketlerin mali tabloları Türk ticari ve mali mevzuatına göre hazırlanmıştır.
- (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. 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.

Bağlı menkul kıymetlerin 31 Mart 2012 tarihi itibariyle net değeri 543,822 (31 Aralık 2011: 493,822TL)'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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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) 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) 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 konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

Bağlı menkul kıymetlerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net değeri 493,822 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 belirlenmemiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR, net

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Kısa vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	52,025,350	64,352,963
Yabancı para finansal borçlar	95,858	241,161
Uzun vadeli Türk Lirası finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	561,769	381,848
Uzun vadeli yabancı para finansal borçların kısa vadeye düşen kısmı	12,779,226	17,115,691
Finansal borçlar faiz tahakkukları	1,193,763	1,034,962
	66,655,966	83,126,625
Uzun vadeli finansal borçlar		
Türk Lirası finansal borçlar	664,030	426,271
Yabancı para finansal borçlar	30,028,448	22,467,126
	30,692,478	22,893,397
Toplam finansal borçlar	97,348,444	106,020,022

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçların vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
0-1 yıl arası vadeli	66,655,966	83,126,625
1- 2 yıl arası vadeli	8,729,946	8,623,595
2- 3 yıl arası vadeli	8,006,174	7,296,334
3- 4 yıl arası vadeli	6,668,850	3,783,927
4- 5 yıl arası vadeli	5,891,490	2,566,061
5- 6 yıl arası vadeli	765,405	623,480
6- 7 yıl arası vadeli	180,215	-
7- 8 yıl arası vadeli	180,215	-
8- 9 yıl arası vadeli	180,215	-
9- 10 yıl arası vadeli	89,968	-
	97,348,444	106,020,022

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mevcut kredilerin (faiz ve faiz tahakkuk tutarları hariç) detayları aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
USD	5,368,108	9,517,119	%2 - %5
USD	998,700	1,770,596	8.60%
USD	11,733,463	20,802,257	8.75%
TL	361,726	361,726	%5 - %10
TL	8,756,658	8,756,658	18.96%
TL	9,967,681	9,967,681	16.50%
TL	11,809,012	11,809,012	12.60%
TL	3,880,889	3,880,889	15.00%
TL	489,834	489,834	18.40%
TL	2,963,552	2,963,552	21.50%
TL	1,206,710	1,206,710	15.50%
TL	1,653,136	1,653,136	18.00%
TL	734,589	734,589	21.00%
TL	6,400,257	6,400,257	15.00%
TL	156,332	156,332	10.48%
TL	1,235,500	1,235,500	11.00%
TL	228,770	228,770	%5 - %14
TL	267,068	267,068	%11 - %15
TL	3,139,435	3,139,435	%11 - %26
GBP	39,160	111,085	10.50%
EURO	506,225	1,197,930	8.6% - 11%
EURO	3,000,000	7,099,200	7.50%
EURO	102,891	243,482	3% - 8.40%
EURO	71,777	169,854	6.24% - 8.92%
EURO	49,549	117,252	5% - 11%
EURO	638,923	1,511,948	7% - 13%
EURO	153,317	362,809	%8.4 - %10
		96,154,681	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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	

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER, net

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Ticari alacaklar	7,426,777	9,708,663
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 37)	14,798,208	12,042,890
Alacak çek ve senetleri	582,614	1,231,307
Alacak reeskontu (-)	(448,738)	(474,253)
Şüpheli ticari alacaklar	4,543,083	4,548,214
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4,543,083)	(4,548,214)
	22,358,861	22,508,607

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle alacak çek ve senetlerinin vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Vadesi geçenler	165,546	131,766
30 gün vadeli	202,905	431,267
31-60 gün arası vadeli	112,807	464,197
61-90 gün arası vadeli	29,804	178,935
91-120 gün arası vadeli	18,052	18,500
121-150 gün arası vadeli	21,000	6,000
151-180 gün arası vadeli	5,000	-
181-210 gün arası vadeli	22,500	-
211-240 gün arası vadeli	5,000	-
331-360 gün arası vadeli	-	642
	582,614	1,231,307

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 Mart 2012 tarihi itibariyle 156,332 TL (31 Aralık 2011 - 124,733 TL) tutarındaki alacak senetlerini, faktoring firmalarından almış olduğu kredilere karşılık teminat olması amacıyla faktoring firmalarına vermiştir (Dipnot 22).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacakların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
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	1,279,940	1,285,071
	4,543,083	4,548,214

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	4,548,214	4,359,386
Dönem içinde karşılık ayrılan	-	345,790
Dönem içinde tahsili yapılan	(5,131)	(156,962)
	4,543,083	4,548,214

Uzun vadeli

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

10.2 Ticari Borçlar, net

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Ticari borçlar	6,325,891	6,386,157
İlişkili şirketlere ticari borçlar (Dipnot 37)	865,148	1,346,950
Borç çek ve senetleri	7,890,506	6,946,908
Borç reeskontları (-)	(221,579)	(224,458)
	14,859,966	14,455,557

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle borç çek ve senetlerinin vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
30 gün vadeli	4,846,335	3,186,029
31-60 gün arası vadeli	1,566,304	1,493,131
61-90 gün arası vadeli	566,044	793,923
91-120 gün arası vadeli	379,294	377,014
121-150 gün arası vadeli	137,232	265,659
151-180 gün arası vadeli	118,248	233,178
181-210 gün arası vadeli	108,967	162,686
211-240 gün arası vadeli	80,967	93,112
241-270 gün arası vadeli	82,383	83,667
271-300 gün arası vadeli	2,366	83,667
301-330 gün arası vadeli	2,366	83,667
331-360 gün arası vadeli	-	91,175
	7,890,506	6,946,908

Net Grubu, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, sabit kıymet alımlarına karşılık olarak tedarikçilerinden 19,600 USD, 50,000 EUR ve 560,950 TL tutarlarında teminat senedi ve çekleri almıştır.

Uzun vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Alakalı kuruluşlardan alacaklar	4,053,880	4,026,202
Ortaklardan alacaklar	10,310	10,310
İştiraklerden alacaklar	2,889,827	3,078,906
Şüpheli alacaklar	31,223,912	31,223,912
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(31,223,912)	(31,223,912)
	6,954,017	7,115,418

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şüpheli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Sinerji Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	26,783,836	26,783,836
Çağrı Turizm ve Ticaret A.Ş.	4,440,076	4,440,076
	31,223,912	31,223,912

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.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	31,223,912	31,288,879
Dönem içi tahsilatlar	-	(64,967)
Dönem sonu bakiyesi	31,223,912	31,223,912

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

11.1.2 Diğer Alacaklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Personelden alacaklar	87,734	-
Diğer çeşitli alacaklar	9,928,641	9,631,418
Şüpheli diğer alacaklar	8,475,599	8,475,599
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(8,475,599)	(8,475,599)
	10,016,375	9,631,418

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer çeşitli alacakların şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

		31.03.2012	31.12.2011
Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.	(a)	9,009,105	9,009,105
Ağaoğlu Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	(b)	607,617	607,617
Diğer		311,919	14,696
		9,928,641	9,631,418

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

(b) İlgili tutar, tapu harç iadesi alacaklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şüpheli diğer alacaklar karşılığının şirket bazda detayı aşağıdaki gibidir:

		31.03.2012	31.12.2011
Bayındır İnşaat Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	(d)	7,834,381	7,834,381
Diğer		641,218	641,218
		8,475,599	8,475,599

(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 ayırmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	8,475,599	8,219,240
Dönem içinde karşılık ayrılan	-	256,359
Dönem içinde tahsili yapılan	-	-
Dönem sonu bakiyesi	8,475,599	8,475,599

Uzun vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	503,814	509,729
	503,814	509,729

11.2 Diğer Borçlar

11.2.1 İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Ortaklara borçlar	32,347	32,641
İştiraklere borçlar	22,527,154	37,508,300
	22,559,501	37,540,941

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

11.2.2 Diğer Borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Personele borçlar	133,006	101,246
Diğer çeşitli borçlar	47,494	41,358
Alınan depozito ve teminatlar	58,785	40,000
Alınan avanslar	322,790	230,978
Ödenecek vergi ve fonlar	1,199,377	1,224,125
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	716,859	645,317
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	1,273,061	1,685,847
	3,751,372	3,968,871

- (*) Net Grubu Şirketlerinden bazıları, 2011 yılı içerisinde yasalardan 6111 Sayılı "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve diğer bazı kanun ve kanun hükmünde kararnamelede değişiklik yapılması hakkında kanun"(6111 sayılı Kanun)'dan faydalanmıştır. Bu kapsamda yapılan taksitlendirme sonucunda, Net Grubu 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 1,245,911 TL'lik tutarı 1 yıl içinde ödeyecektir (31 Aralık 2011:1,528,743 TL).

Uzun vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
Alınan depozito ve teminatlar	128,536	151,124
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (**)	1,237,612	1,650,153
	1,366,148	1,801,277

- (**) Net Grubu Şirketlerinden bazıları, 2011 yılı içerisinde yasalardan 6111 Sayılı "Bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve diğer bazı kanun ve kanun hükmünde kararnamelede değişiklik yapılması hakkında kanun"(6111 sayılı Kanun)'dan faydalanmıştır. Bu kapsamda yapılan taksitlendirme sonucunda, Net Grubu 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 1,237,612 TL'lik tutarı 2 yıl içinde ödeyecektir (31 Aralık 2011:1,650,153 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, 6111 Sayılı kanuna göre ödenmesi gereken toplam 2,483,523 TL'nin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
0 - 1 yıl arası vadeli	1,245,911	1,528,743
1 - 2 yıl arası vadeli	1,237,612	1,557,059
2 - 3 yıl arası vadeli	-	93,094
	2,483,523	3,178,896

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
İlk madde ve malzeme	2,999,522	3,050,889
Ticari mallar	12,711,904	14,046,616
Diğer stoklar	452,451	398,721
Stok değer düşük karşılığı (-)	(174,294)	(174,294)
	15,989,583	17,321,932

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari malların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Kitap ve kırtasiye malzemeleri	814,386	664,334
Otel ve freeshop stokları	1,526,498	1,269,154
Kuyum ve değerli taş	10,327,181	12,069,009
Diğer	43,839	44,119
	12,711,904	14,046,616

Kuyum stoklarının maliyetleri 31 Mart 2012 tarihinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan 95.40 TL kapanış fiyatı (31 Aralık 2011: 95.40 TL) kullanılarak tespit edilmiş ve ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmıştır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan kapanış fiyatları aynı olduğu için 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde kuyum değerlendirme geliri / (gideri) oluşmamıştır. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, Kuyum stoklarının İstanbul Altın Borsası kapanış fiyatlarına göre değerlendirilmesi sonucunda ise konsolide mali tablolara 60,582 TL tutarında gider kaydedilmiştir (Dipnot 31).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 5,773,987 TL (31 Aralık 2011: 6,009,467 TL)’dir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stoklar içerisinde konsinye olarak verilen stok bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiye	174,294	199,832
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	24,248
İptal edilen karşılık	-	(49,786)
Dönem sonu bakiye	174,294	174,294

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğünün karşılık ayrılan stok bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
İlk madde ve malzeme	32,233	32,233
Ticari mallar	58,764	58,764
Diğer stoklar	83,297	83,297
Dönem sonu bakiye	174,294	174,294

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

14. CANLI VARLIKLAR, net

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

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 Mart 2012							
		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%	36.40%	48.00%	-	-	
Azer Şans Müessesesi	(b) 41,539,460	0.00%	47.28%	49.00%	81,851	65,480	
Toplam	52,747,104						
Özsermaye yöntemine göre oluşan fark	1,438,640						
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	(11,207,644)						
	42,978,100						

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 değerlendirilmesi UMS/UFRS'ye göre farklı hüküm içermediğinden, uyumun sağlanması için düzeltme yapılmamıştır.

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

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karı / (zararı), net	(186,248)	2,887,653
	(186,248)	2,887,653

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir;

Azer Şans Müessesesi

	USD 31.03.2012	TL 31.03.2012	USD 31.12.2011	TL 31.12.2011
Toplam dönen varlıklar	626,052	1,109,928	589,651	1,113,792
Toplam duran varlıklar	50,642,964	89,784,911	50,903,370	96,151,376
Toplam varlıklar	51,269,016	90,894,839	51,493,021	97,265,168
Toplam kısa vadeli yabancı kaynaklar	1,094	1,940	399	754
Toplam uzun vadeli yabancı kaynaklar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	1,094	1,940	399	754
Sermaye	8,607,000	15,259,350	8,607,000	16,257,762
Birikmiş karlar / (zararlar)	42,623,988	75,568,069	42,879,706	80,995,477
Net dönem karı / (zararı)	36,934	65,480	5,916	11,175
Toplam özkaynaklar	51,267,922	90,892,899	51,492,622	97,264,414
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	51,269,016	90,894,839	51,493,021	97,265,168
	USD 01.01.- 31.03.2012	TL 01.01.- 31.03.2012	USD 01.01.- 31.03.2011	TL 01.01.- 31.03.2011
Toplam hasılatlar	65,033	116,396	68,377	107,393

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Transfer	31.12.2011	Giriş	31.03.2012
Arsa ve Araziler	11,793,232	7,480,850	-	19,274,082	-	19,274,082
Binalar	32,445,292	15,924,110	1,805,647	50,175,049	-	50,175,049
Toplam	44,238,524	23,404,960	1,805,647	69,449,131	-	69,449,131
Birikmiş Amortisman (-)						
Binalar	7,802,376	997,421	357,907	9,157,704	253,227	9,410,931
Toplam	7,802,376	997,421	357,907	9,157,704	253,227	9,410,931
Net Defter Değeri	36,436,148			60,291,427		60,038,200

31 Mart 2012 tarihi itibariyle 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	-	69,400,000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	21,325,000
Toplam				90,725,000

<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 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 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maddi duran varlıkların detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31.12.2011	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkları	31.03.2012
Arsa ve Araziler	4,202,342	-	-	-	263,347	4,465,689	-	-	(89,088)	4,376,601
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	659,526	-	(57,317)	-	-	602,209	-	-	-	602,209
Binalar	152,988,183	-	-	3,253,743	2,113	156,244,039	-	-	(715)	156,243,324
Makineler	8,179,291	235,062	(346,575)	468,303	-	8,536,081	2,040	-	-	8,538,121
Taşıtlar	10,017,135	3,092,513	(2,069,841)	-	26	11,039,833	906,604	(510,612)	-	11,435,825
Demirbaşlar	37,358,941	7,801,712	(1,175,152)	1,859,554	32	45,845,087	202,934	-	-	46,048,021
Özel Maliyetler	13,211,134	49,026	(80,159)	-	-	13,180,001	-	-	-	13,180,001
Yapılmakta Olan Yatırımlar	13,674,628	20,512,539	-	(7,387,247)	-	26,799,920	18,261,146	-	-	45,061,066
Toplam	240,291,180	31,690,852	(3,729,044)	(1,805,647)	265,518	266,712,859	19,372,724	(510,612)	(89,803)	285,485,168
Birikmiş Amortisman (-)										
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	257,163	33,741	(57,317)	-	-	233,587	8,434	-	-	242,021
Binalar	54,032,380	6,538,168	-	(357,907)	-	60,212,641	1,341,308	-	(50)	61,553,899
Makineler	4,711,739	481,931	(346,410)	-	-	4,847,260	131,643	-	-	4,978,903
Taşıtlar	4,802,887	1,670,174	(1,663,068)	-	-	4,809,993	421,280	(381,540)	-	4,849,733
Demirbaşlar	17,047,774	3,673,423	(1,093,723)	-	-	19,627,474	1,052,640	-	-	20,680,114
Özel Maliyetler	12,296,280	452,647	(77,633)	-	-	12,671,294	103,632	-	-	12,774,926
Toplam	93,148,223	12,850,084	(3,238,151)	(357,907)	-	102,402,249	3,058,937	(381,540)	(50)	105,079,596
Net Defter Değeri	147,142,957					164,310,610				180,405,572

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, Net Grubu’nun sahibi olduğu ve maddi duran varlıklar hesabı altında gösterilen arsa, arazi ve binalar ilişikteki konsolide mali tablolarda net olarak 99,066,026 TL (31 Aralık 2011: 100,497,087 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 Mart 2012 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırımlar, Net Grubu’nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde gerçekleştirdiği otel yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle , maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin toplam sigorta tutarı 303,470,943 TL (31 Aralık 2011: 323,669,074 TL) ’dir.

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2010	Giriş	31.12.2011	Giriş	31.03.2012
Haklar	862,799	34,048	896,847	8,383	905,230
Toplam	862,799	34,048	896,847	8,383	905,230
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	724,205	42,342	766,547	10,584	777,131
Toplam	724,205	42,342	766,547	10,584	777,131
Net Defter Değeri	138,594		130,300		128,099

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, Net Grubu’nun işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

20. ŞEREFIYE

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Net Grubunun faydalandığı devlet teşvikleri ve yardımları aşağıdaki gibidir;

- 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

22.1 Borç Karşılıkları

Kısa vadeli

	31.03.2012	31.12.2011
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	107,944	98,481
	2,486,453	2,476,990

- (*) 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.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	146,775	146,775
Ödenen tazminatlar	-	-
Dönem sonu bakiyesi	146,775	146,775

Vergi dairesi gider tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	13,225	13,225
Dönem içinde kapananlar	-	-
Dönem sonu bakiyesi	13,225	13,225

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

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	2,204,642	2,204,642
Dönem sonu bakiyesi	2,204,642	2,204,642

Uzun vadeli

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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	31.03.2012	31.12.2011
Teminat olarak verilen hisse senetleri	Hisse Senetleri	Muhtelif	*	**	121,788,742	176,546,409
Banka teminat mektupları	Teminat Mektubu	Muhtelif	*	**	6,460,510	6,944,490
Verilen kefaletler	Kefalet	Muhtelif	*	**	4,513,564	4,620,584
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	İpotek	Muhtelif	*	**	139,991,607	117,074,262
Teminat olarak verilen gayrimenkuller	Haciz	Muhtelif	*	**	3,164,681	3,164,681
Finansman senetleri ve çekler	Senet-Çek	Muhtelif	*	**	156,332	224,733
Teminata verilen senetler	Senet	Muhtelif	*	**	28,084,950	29,827,950
					304,160,386	338,403,109

(*) 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 Mart 2012 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 5,525,950 TL’lik tutarlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 : 65,000 EURO, 5,834,600 USD ve 5,529,950 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

22.3 Teminat / Rehin / İpotek

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirketin teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.03.2012	31.12.2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	26,162,159	54,697,521
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	19,500,270	5,828,478
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
	45,662,429	60,525,999

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibariyle %0 'dır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %0)

23. TAAHHÜTLER

Net Holding Anonim Şirketi'nin bağlı ortaklıklarından Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi, K.K.T.C Vakıflar Örgütü ve Din İşleri Dairesi ile 21 Ağustos 2007 tarihinde kira sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre; Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi, Vakıflar İdaresi'nin mülkiyetinde ve Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Köyü hudutlarında bulunan ve Mare Monte Otel olarak bilinen turistik tesis ve 352 İngiliz dönümlük arazide, 5 yıldızlı otel, bungalow, casino, golf sahaları gibi turistik tesisler yatırımları yapacaktır. Yatırımın gerçekleştirilme süresi altı yıl olup, yatırımın tutarı asgari 50,000,000 GBP'dir. Net Turistik Hizmetler Limited Şirketi, 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

24. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1,099,277	1,023,782
	1,099,277	1,023,782

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Dönem başı bakiyesi	1,023,782	969,246
Faiz maliyeti	69,310	65,618
Dönem içinde karşılık ayrılan	12,146	139,495
Ödenen kıdem tazminatı karşılığı	(5,961)	(150,577)
Dönem sonu bakiyesi	1,099,277	1,023,782

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek aylara ait giderler (*)	2,434,412	2,796,028
Gelir tahakkukları	97,813	88,372
Devreden katma değer vergisi	4,873,259	4,364,968
Gelecek aylarda indirilecek katma değer vergisi	610,848	569,213
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	621,665	867,727
Verilen sipariş avansları	204,437	136,406
İş avansları	570,593	351,180
Personel avansları	1,940	23,760
	9,414,967	9,197,654

(*) Gelecek aylara ait giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Peşin ödenen Casino imtiyaz harçları (a)	1,230,697	1,291,522
Peşin ödenen kira bedeli	166,672	348,233
Sigorta giderleri	383,218	447,545
Diğer	653,825	708,728
	2,434,412	2,796,028

(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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

26.2 Diğer duran varlıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek yıllara ait giderler	493	-
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	278,615	254,749
Maddi duran varlık avansları	78,999,790	38,031,654
Diğer avanslar	1,185,525	1,185,525
	80,464,423	39,471,928

Maddi duran varlık avansları, Net Grubu’nun Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’ndeki otel yatırım harcamalarından oluşmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, ilgili tutarın 59,297,485 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 (31 Aralık 2011 : 32,609,417 TL). 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek aylara ait kira gelirleri	19,279	36,462
Gelecek aylara ait vade farkı gelirleri	-	568
	19,279	37,030

26.4 Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1 Sermaye

Ortaklar	31.03.2012		31.12.2011	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	117,042,972	%32.00	103,980,590	%28.43
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	122,420,122	%33.47	115,100,760	%31.47
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	3,341,935	%0.91	3,341,935	%0.91
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	122,944,971	%33.62	143,326,715	%39.19
İştirak-sermaye eliminasyonu öncesi toplam	365,750,000	%100.00	365,750,000	%100.00
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	56,808,615		56,808,615	
İştirak-sermaye eliminasyonu (nominal)	(242,805,029)		(222,423,285)	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	(37,712,693)		(34,546,982)	
Toplam	142,040,893		165,588,348	

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Net Grubu şirketlerinin sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’ine ait hisselerin 98,045,314 TL (31 Aralık 2011: 124,267,619 TL) nominal tutarındaki kısmı çeşitli bankalara teminat olarak verilmiştir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket altında konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait 280,517,722 TL (31 Aralık 2011: 256,970,267 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

	31.03.2012	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	11,163,593	11,163,005
	11,163,593	11,163,005

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.

	31.03.2012	31.12.2011
Yasal yedekler	3,798,342	3,795,043
	3,798,342	3,795,043

27.4 Değer artış fonları

	31.03.2012	31.12.2011
İştirakler makul değer artış fonu	21,875,018	21,871,920
	21,875,018	21,871,920

27.5 Yabancı para çevrim farkları

	31.03.2012	31.12.2011
Yabancı para çevrim farkları	6,489,789	9,338,575
	6,489,789	9,338,575

27.6 Azınlık Payları

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.12.2011
Açılış bakiyesi	136,371,660	147,479,935
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	18,519,093	(11,108,275)
Kapanış bakiyesi	154,890,753	136,371,660
	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Ana ortaklık dışı kar / (zarar), net	(2,414,143)	(623,845)

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

27.7 Geçmiş yıllar kar / zararları

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

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

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

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

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

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

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

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Otel konaklama gelirleri	4,487,419	4,224,419
Casino işletmeciliği gelirleri	10,126,418	8,562,827
Kitap ve kırtasiye satış gelirleri	519,998	471,974
Araç kiralama ve otopark gelirleri	785,796	985,033
Cafe satış gelirleri	27,923	31,637
Freeshop satış gelirleri	3,051,786	2,161,584
Kuyum satış gelirleri	1,939,621	1,706,972
Halı satış gelirleri	-	56,393
Diğer satış gelirleri	378,496	211,545
	21,317,457	18,412,384
Satışlardan iadeler ve satış iskontoları (-)	(110,867)	(139,937)
Satış gelirleri, net	21,206,590	18,272,447

28.2 Satışların maliyeti, net (-)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Otel konaklama maliyetleri	3,885,085	3,877,625
Casino işletmeciliği maliyetleri	9,665,683	8,148,320
Kitap ve kırtasiye satış maliyetleri	217,638	194,226
Araç kiralama ve otopark maliyetleri	592,565	611,677
Cafe satış maliyetleri	27,099	26,683
Freeshop satış maliyetleri	1,709,769	1,075,594
Kuyum satış maliyetleri	1,818,940	978,682
Halı satış maliyetleri	-	46,011
Amortisman giderleri	2,879,407	2,501,710
Diğer maliyetler	36,676	-
Satışların maliyeti, net	20,832,862	17,460,528

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

Yoktur (01 Ocak - 31 Mart 2011 - Yoktur).

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

Yoktur (01 Ocak - 31 Mart 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1,592,429	1,267,152
Genel yönetim giderleri	9,090,676	6,389,282
Faaliyet giderleri	10,683,105	7,656,434

29.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Personel giderleri	268,627	132,578
Kira giderleri	243,265	198,424
Reklam ve ilan giderleri	438,253	258,431
Gümrük masrafları	482,097	445,754
Amortisman giderleri	14,362	19,299
Diğer giderler	145,825	212,666
	1,592,429	1,267,152

29.2 Genel yönetim giderleri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Personel giderleri	3,070,489	2,513,930
Kıdem tazminatı karşılık gideri	75,494	36,298
Bakım - onarım giderleri	544,827	495,685
Danışmanlık hizmeti giderleri	342,810	95,463
Kira giderleri	441,781	234,732
Elektrik, su, yakıt giderleri	202,155	228,630
Vergi, resim ve harç giderleri	1,175,494	836,858
Amortisman giderleri	428,979	415,456
Diğer giderler	2,808,647	1,532,230
	9,090,676	6,389,282

29.3 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur (01 Ocak - 31 Mart 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Personel giderleri	3,339,116	2,646,508
Bakım - onarım giderleri	544,827	495,685
Danışmanlık hizmeti giderleri	342,810	95,463
Kira giderleri	685,046	433,156
Elektrik, su, yakıt giderleri	202,155	228,630
Vergi, resim ve harç giderleri	1,175,494	836,858
Reklam ve ilan giderleri	438,253	258,431
Gümrük masrafları	482,097	445,754
Amortisman giderleri	443,341	434,755
Diğer giderler	3,029,966	1,781,194
	10,683,105	7,656,434

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde oluşan amortisman giderlerinin hesap kalemi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Satışların maliyeti	2,879,407	2,501,710
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14,362	19,299
Genel yönetim giderleri	428,979	415,456
	3,322,748	2,936,465

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31.1 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Kira geliri	41,937	56,795
Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira geliri	257,059	215,599
Sabit kıymet satış karları	167,799	314,473
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	35,204	25,816
Konusu kalmayan karşılıklar	5,131	77,848
5510 no'lu kanun gereği prim gelirleri	39,159	30,200
Diğer	8,281	215,418
	554,570	936,149

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Kuyum envanterlerinin borsa rayicine göre değerlendirme farkı gideri (*)	-	60,582
Sabit kıymet satış zararları	196	18,369
Diğer	12,228	51,087
	12,424	130,038

(*) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde İstanbul Altın Borsası’nda açıklanan kapanış fiyatları aynı olduğu için 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde kuyum değerlendirme geliri / (gideri) oluşmamıştır. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde, Kuyum stoklarının İstanbul Altın Borsası kapanış fiyatlarına göre değerlendirilmesi sonucunda ise konsolide mali tablolara 60,582 TL tutarında gider kaydedilmiştir.

32. FİNANSAL GELİRLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
İştirakler satış karları (**)	92,710,640	-
Kur farkı gelirleri	5,481,804	1,346,899
Vade farkı gelirleri	23,456	5,995
Repo, tahvil, bono ve faiz gelirleri	749,202	805,583
Reeskont gelirleri	581,846	697,179
	99,546,948	2,855,656

(**) İlgili tutar, Net Grubu’nun bağlı menkul kıymetlerinden olan Net Mağazacılık A.Ş., Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. ve Opus Dış Ticaret A.Ş. şirketlerindeki hisselerinin bir kısmının dönem içerisinde satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 34.1).

33. FİNANSAL GİDERLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Vade farkı giderleri	471,151	146,914
Kur farkı giderleri	4,802,344	2,742,378
Komisyon giderleri	421,539	137,294
Kredi faiz giderleri	3,919,341	1,220,316
Diğer finansman giderleri	1,427,555	155,780
Reeskont giderleri	559,180	563,918
	11,601,110	4,966,600

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Gümrüksüz 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 aşağıda sunulmuştur;

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar hesabına sınıflanan varlıklar ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Net Grubunun	31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilanço değeri	Dönem içerisinde satılan kısım	31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bilanço değeri	Satıştan elde edilen kar (Dipnot 32)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık	sahip olduğu kısım				
Net Mağazacılık A.Ş.	18.00%	2,579,021	(1,547,407)	1,031,614	2,429,913
Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşl. A.Ş.	17.99%	23,509,480	(14,108,301)	9,401,179	76,668,179
Opus Dış Ticaret A.Ş.	17.99%	35,801,821	(21,481,452)	14,320,369	13,612,548
Mutko Alım Satım Paz. Dış Tic. Ltd.Şti. (*)	18.00%	-	-	108,365	-
Toplam		61,890,322	(37,137,160)	24,861,527	92,710,640

(*) Net Grubu, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Mutko Alım Satım Pazarlama Dış Ticaret Ltd. Şti. hisselerinin %18'ini satın almıştır.

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- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	-	118,121
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	-	(461,969)
Opus Dış Ticaret A.Ş.	-	3,207,196
Toplam	-	2,863,348

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıkların satışının gerçekleşmesi durumunda 31 Mart 2012 tarihindeki verilere göre; konsolide bilanço hesaplarında “satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar” kaleminden 24,861,527 TL mali tablo dışında kalacaktır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 varlıklar hesabına sınıflanan varlıklar ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir;

Satış amacıyla elde tutulan duran varlık	Net Grubunun sahip olduğu kısım	Şirket'in bilanço'daki 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 Gümrüksüz Mağ. İşl. 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- 31.03.2012	01.01.- 31.12.2011
Net Mağazacılık İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	-	806,964
Urart Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği A.Ş.	-	16,629,493
Opus Dış Ticaret A.Ş.	-	22,132,964
	-	39,569,421

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıkların satışının gerçekleşmesi durumunda 31 Aralık 2011 tarihindeki verilere göre; konsolide bilanço hesaplarında “satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar” kaleminden 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.

34.2 Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (01 Ocak - 31 Mart 2011 - Yoktur).

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

	31.03.2012		31.12.2011	
	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)	3,204,894	640,979	3,472,724	662,671
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	3,169,801	162,137	2,806,684	140,334
Yatırım indirimi	37,114,567	8,721,923	37,114,567	8,721,924
Kıdem tazminatı	1,099,277	221,708	1,023,782	206,508
İndirilebilir mali zararlar	5,319,425	1,063,885	23,530,558	4,706,111
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	2,563,446	525,138	2,546,257	521,841
Alacak reeskontları	449,437	98,495	474,515	102,777
Gider karşılıkları	6,255,296	1,349,708	5,551,614	1,201,501
Kredi faiz tahakkukları	486,950	99,642	24,471	5,214
Yabancı para değerlemeleri	86,561	20,260	310,723	68,970
Diğer	123,711	26,450	7,002	1,398
	12,930,325		16,339,249	
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar (Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri hariç)	(20,052,171)	(4,542,890)	(22,510,850)	(5,096,456)
Arsalar, araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri	(1,261,769)	(106,915)	(1,191,285)	(105,647)
Stoklar	(7,967,726)	(1,593,545)	(8,784,610)	(1,756,922)
Borç reeskontları	(221,579)	(48,973)	(224,871)	(50,513)
Yabancı para değerlemeleri	(969,220)	(194,130)	(785,689)	(161,138)
Diğer	(1,295,589)	(285,776)	(1,587,076)	(350,677)
	(6,772,229)		(7,521,353)	
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net	6,158,096		8,817,896	

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolide bilançolarda bulunan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011
Kurumlar vergisi karşılığı	1,957,189	674,159

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Kurumlar vergisi karşılığı	(1,957,189)	(14,064)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2,721,162)	220,637
Gelir vergisi	(4,678,351)	206,573

Ertelenmiş vergi gelir / (gideri), net tutarının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011	Net etki
Ertelenmiş vergi varlıkları	12,930,325	16,339,249	(3,408,924)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(6,772,229)	(7,521,353)	749,124
Yabancı para çevrim farkı	220,274	281,636	(61,362)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net			(2,721,162)

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Net Grubu’nun, bağlı ortaklıklar, şubeler ve iştirakler ile iş ortaklıklarındaki hisseler ile ilgili, henüz ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmemiş geçici farkların toplamı 39,172,436 TL (31 Aralık 2011: 40,789,139 TL) dir.

31 Mart 2012 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
2014	2009	2,500,452
2016	2011	560,815
2017	2012	2,258,158
Toplam		5,319,425

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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:

2012	%20
2011	%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 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Net Grubu’nun konsolide gelir tablosunda bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Ticari bilanço karı / (zararı) (*)	9,726,122	69,605
Kanunen kabul edilmeyen giderler	59,821	716
Dönem mali karı	9,785,943	70,321
Dönem vergi oranı	20%	20%
Dönem vergi karşılığı	1,957,189	14,064

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 dağıtımını 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 verdiğinden, 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait mali tablolar için Ana Ortaklık Şirket hisselerinin birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Hisse Adedi	365,750,000	209,000,000
Ana ortaklık payına düşen kar / (zarar)	75,728,151	(4,431,277)
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar / (Zarar)	0.207	(0.021)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31.03.2012	31.12.2011
Voytur Travel Limited	14,776,544	12,031,597
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	21,664	11,293
	14,798,208	12,042,890

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):

	31.03.2012	31.12.2011
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	930,186	902,508
İkili Elektronik Ticaret Ltd. Şti.	3,123,694	3,123,694
	4,053,880	4,026,202

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

	31.03.2012	31.12.2011
Azer Şans Müessesesi	2,889,827	3,078,906
	2,889,827	3,078,906

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi 1,630,000 USD karşılığı olan 2,889,827 TL’ dir (31 Aralık 2011: 1,630,000 USD karşılığı olan 3,078,907 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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):

	31.03.2012	31.12.2011
Ortaklardan diğer alacaklar	10,310	10,310
	10,310	10,310

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

	31.03.2012	31.12.2011
Opus Dış Ticaret A.Ş.	865,148	1,346,950
	865,148	1,346,950

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

	31.03.2012	31.12.2011
Ödenecek Temettüleri	3,582	3,582
Diğer	28,765	29,059
	32,347	32,641

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

	31.03.2012	31.12.2011
Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş. (*)	11,089,142	11,226,207
Opus Dış Ticaret A.Ş. (**)	11,438,012	26,282,093
	22,527,154	37,508,300

(*) 24 Eylül 2008 tarihinde Net Grubu Ana Ortaklık Şirketi Net Holding A.Ş. ile Net Grubu iştiraklerinden Urart Gümrüksüz 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

37.8 01.01. - 31.03.2012 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İlişkili kuruluşlardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.03.2012
	Satış gelirleri
İştirakler	Kitap ve kırtasiye satış gelirleri
Opus Dış Ticaret A.Ş.	15,699
Megavizyon Müzik Merkezi Üretim ve Ticaret A.Ş.	16,550
	01.01.-31.03.2012
	Satış gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Otel konaklama gelirleri
Voytur Travel Limited	2,019,758
	01.01.-31.03.2012
	Finansman gelirleri
İştirakler	Kur farkı geliri
Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	355,556
Opus Dış Ticaret A.Ş.	991,665
	01.01.-31.03.2012
	Finansman gelirleri
İlişkili kuruluşlar	Vade farkı geliri
Kozmos Turizm ve Ticaret A.Ş.	23,455

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.-31.03.2012
	Satışların Maliyeti (-)
İştirakler	Ticari mal alımları
Opus Dış Ticaret A.Ş.	851,778
	01.01.-31.03.2012
	Finansman giderleri
İştirakler	Vade farkı gideri
Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	218,492
Opus Dış Ticaret A.Ş.	252,660

01.01. - 31.03.2011 döneminde ilişkili kuruluşlarla olan işlemler:

İlişkili kuruluşlardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.03.2011
	Finansman giderleri
İştirakler	Faiz gideri
Urart Gümrüksüz Mağazacılık İşletmeciliği A.Ş.	71,444
Opus Dış Ticaret A.Ş.	117,603

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	14,798,208	7,560,653	6,954,017	10,520,189	28,836,697	-
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14,798,208	7,395,107	6,954,017	10,520,189	28,836,697	-
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	-	165,546	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4,543,083	31,223,912	8,475,599	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4,543,083)	(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 Mart 2012 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	-	165,546	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-
	-	165,546	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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	-
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
<i>-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	4,548,214	31,223,912	8,475,599	-	-
<i>-Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(4,548,214)	(31,223,912)	(8,475,599)	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
<i>-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>-Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço Dışı Risk İçeren Unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 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	-	-

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Net Grubu’nun sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro	GBP	Diğer TL
1. Ticari Alacaklar	511,727	38,302	146,175	34,516	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	16,670,525	3,716,458	4,053,202	172,771	21
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17,182,252	3,754,760	4,199,377	207,287	21
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	54,448,704	22,750,726	461,181	4,590,758	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	90,418	51,000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	54,539,122	22,801,726	461,181	4,590,758	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	71,721,374	26,556,486	4,660,558	4,798,045	21
10. Ticari Borçlar	5,586,405	725,543	1,794,202	17,322	5,153
11. Finansal Yükümlülükler	13,446,418	2,552,019	3,736,059	28,531	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	22,705,054	24,148	9,575,571	920	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	16,785	8,800	500	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	41,754,662	3,310,510	15,106,332	46,773	5,153
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	30,028,448	15,803,257	834,625	12,619	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	128,535	72,500	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	30,156,983	15,875,757	834,625	12,619	-
18. Toplam yükümlülükler	71,911,645	19,186,267	15,940,957	59,392	5,153
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)	(190,271)	7,370,219	(11,280,399)	4,738,653	(5,132)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(135,369)	7,400,519	(11,279,899)	4,738,653	(5,132)
22. Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	2,290,492	-	-	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	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 hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-
24. İthalat	16,032,805	-	-	-	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 Mart 2012 Dönemi İtibarıyla		
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1,306,666	(1,306,666)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	1,306,666	(1,306,666)
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(2,669,394)	2,669,394
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(2,669,394)	2,669,394
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında ortalama % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1,344,214	(1,344,214)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	1,344,214	(1,344,214)
TOPLAM (3+6+9)	(18,514)	18,514

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
01 Ocak - 31 Aralık 011 Dönemi İtibarıyla		
	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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012	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	96,154,681	109,736,726	10,991,655	63,000,118	34,254,536	1,490,417
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	865,148	865,148	865,148	-	-	-
-Diğer	13,994,818	14,216,398	12,049,747	2,166,651	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler						
-İlişkili taraf	22,559,501	22,559,501	22,559,501	-	-	-
-Diğer	5,136,799	5,136,799	2,854,809	826,657	1,455,333	-

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	-

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar	23,221,997	22,969,932
-Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	47,095,271	40,563,579
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	49,059,410	64,421,481

31 Mart 2012 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 490,594 TL (31 Mart 2011: 321,436 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.

	31.03.2012	31.12.2011
Toplam borçlar	139,885,431	163,791,187
Eksi: Hazır değerler	(41,824,005)	(41,822,711)
Net borç	98,061,426	121,968,476
Toplam öz sermaye	357,453,653	321,589,890
Toplam sermaye	455,515,079	443,558,366
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	22%	27%

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Net Grubu’nun bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Net Grubu’nun finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden 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.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 40.1 Net Grubu şirketlerinden Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde faaliyet gösteren Voyager Kıbrıs Limited Şirketi, Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.’den 2007 yılında kiralamış olduğu Girne’de bulunan beş yıldızlı Mercure Otel bünyesindeki Casino işletmesini, bu defa Mercure Otel, Casino ve tüm müstemilatı ile birlikte 20 yıllığına kiralamıştır. Kira sözleşmesi taraflar arasında 15 Mayıs 2012 tarihinde imzalanmış olup kira bedeli yıllık Otel + Casino için toplam 4,750,000 Euro’dur. Casino işletmesindeki faaliyet halen devam etmekte olup otel bölümü şirket tarafından teslim alındıktan sonra faaliyete geçecektir.
- 40.2 Net Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu’nun, 06 Nisan 2012 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilen mevcut 500,000,000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının süresi 2012 yılında sona ereceğinden, sürenin 2016 yılına kadar uzatılabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin alınmıştır.
- 40.3 Net Grubu şirketlerinden Net Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu’nun, 14 Mart 2012 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olan mevcut 300,000,000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 600,000,000 TL’sine artırılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılmış ve gerekli izinler alınmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 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	10,393,900	18,427,345
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	EURO	10,000,000	23,664,000
Maddi Duran Varlıklar – Bina	Bankalar	GBP	650,000	1,843,855
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	Bankalar	TL	-	69,400,000
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	535,000
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	EURO	430,000	1,017,552
Maddi Duran Varlıklar - Arsa ve Araziler	Bankalar	GBP	650,000	1,843,855
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - Arsa ve Araziler	Bankalar	TL	-	21,325,000
Toplam				139,991,607

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ana ortaklığa ait 98,045,314 TL (31 Aralık 2011: 124,267,619 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, aktif değerlere ilişkin toplam sigorta tutarı 318,592,948 TL (31 Aralık 2011: 339,434,647 TL)’dir. Bu tutarın 303,470,943 TL’si maddi duran varlıklar üzerinde, 5,773,987 TL’si stoklar üzerinde ve geriye kalan 9,348,018 TL’si kasa ve diğer değerler üzerindeki sigorta tutarından oluşmaktadır.

41.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1,657,808	1,153,937
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	1,657,808	1,153,937

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Mart 2012 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.

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

		Hasılat kira gelirleri	
		01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011
Kiralamaya Konu Taşınmazın Yeri	Kiracı		
Kapadokya/Nevşehir	Elifsu	58,147	27,077
Selçuk/İzmir	Sultanköy Turistik	1,711	16,433
Toplam		59,858	43,510

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

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 İngiliz 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, gerçekleştirilecek 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.