

NET[®]

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2017 – 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Net Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

1- Görüş

Net Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Net Grubu" veya "Grup") 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2- Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3- Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4- Diğer Husus

Görüşümüzü şartlandırmamakla birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

Net Holding 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 Ağaoglu 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 Haziran 2006 tarihinde "Düzenlenme Şeklinde Taşınmaz Satış Vaadi ve Hasılat Paylaşımı Esasına Göre İnşaat Sözleşmesi" başlıklı çerçeve anlaşması imzalanmış ve yürürlüğe girmiştir. Proje; golf tesisleri, oteller, sosyal ve spor tesisleri, konutlar ile kentsel bütünün gereği tüm alt yapı tesis ve alanların yapılmasını öngörmektedir. Net Milas Turizm ve Gayrimenkul Geliştirme Projesi kapsamındaki hususlar dipnot 38.6'da açıklandığı gibidir.

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 05 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5- Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

6- Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Seyfettin Erol'dur.

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



Seyfettin EROL
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2018

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

İlgili Hesap Dönemi	:	01.01.2017 - 31.12.2017
Ticaret Ünvanı	:	Net Holding A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	177362
Merkez Adresi	:	Etiler Mah. Bade Sok. No:9 34337 Beşiktaş / İST.
Telefon / Faks	:	(212) 358 04 44 / (212) 358 04 45
İnternet Adresi	:	www.netholding.com
Şube Adresi	:	Merit Lefkoşa Hotel&Casino Bedrettin Demirel Cad. Merit Lefkoşa Hotel Lefkoşa / KKTC
Şube Telefon / Faks	:	(0392) 600 55 00 / (0392) 600 55 13

FAALİYET KONUSU

Şirketimiz; 5 Ocak 1981 tarihinde anonim şirket statüsünde, turizm ve diğer sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek, bu şirketlerin yönetim ve denetimlerine katılmak, finansman, yatırım, organizasyon, pazarlama ve satış konularında danışmanlık yapmak amacıyla İstanbul'da kurulmuştur. Ana Ortaklık Şirket, büyük çoğunluğu iç ve dış turizm konusunda faaliyette bulunan çok sayıda şirketin kontrolünü elinde bulundurmaktadır.

YÖNETİM KURULU

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

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

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ali TOPUZ	Bağımsız Üye - Başkan	2015–2018
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	2015–2018
Mehmet Cihan KADIOĞLU	Üye	2016–2018

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 14.457.728,00 TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

Şirket Genel Kurulu'nca verilen izin çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'le kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ve rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri bulunmamaktadır.

SERMAYE YAPISI

Ortaklığımız kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayemiz 563.875.937 TL'dir. 01.01.2017 – 31.12.2017 faaliyet dönemi itibarıyla Ortaklığımız sermaye yapısı;

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş.	157.998.349,10	28,02
Asyanet Turizm San. ve Tic. A.Ş.	6.342.889,89	1,12
Besim Tibuk	167.312.203,99	29,67
Halka Açık	<u>232.222.494,02</u>	<u>41,19</u>
	563.875.937,00	100,00

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu 21.06.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu II-18.1 "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" 5. maddesi gereğince; 2016 yıl sonu sona erecek olan kayıtlı sermaye tavan izin süresinin 2017 yılından başlamak üzere 2021 yılına kadar uzatılması ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımının kayıtlı sermaye sistemi içerisinde gerçekleştirilebilmesi için 500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 600.000.000 TL'ye yükseltilmesi kararı almıştır.

Şirketimiz gerekli onayların alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 29.06.2017 itibarıyla başvuru yapmıştır.

SPK'nın 24.07.2017 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.8770 sayılı yazısı ile uygunluk görüşü ve TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.07.2017 tarih ve 50035491-431.02 sayılı yazısı ile izin alınması sonrasında, 28.08.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahipleri tarafından tavan artışı ve tavan süresinin uzatımı ile ilgili gündem

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

maddesi oyçokluğu ile kabul edilmiştir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 18.09.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" ile ilgili açıklamalarımız aşağıdaki gibidir:

1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"ndeki aykırılığın giderilmesi amacıyla yapılan işlemler;

03.01.2014 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nden önceki dönemlerde şirketimiz bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulmuş ve sermayemizin %10'dan fazla kısmına tekabül eden paylardaki aykırılığın düzeltilmesi amacıyla yapılan işlemler;

SPK'nun 21.04.2016 tarih ve 13/462 sayılı kararı çerçevesinde, Şirket sermayemizin %10'unu aşan kısmının, 03.01.2017 tarihine kadar bağlı ortaklıklarımız tarafından elden çıkarılmadığının tespit edilmesi sebebiyle bahse konu payların Şirketimiz tarafından devralınarak SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19. maddesi ile SPK'nın İ-SPK.22.1 (24.07.2014 tarih ve 23/759 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca itfa edilmesi gerekmektedir.

Bu nedenle, Şirket Yönetim Kurulumuz 05.01.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Şirketimiz bağlı ortaklıklarının sahip olduğu şirket paylarının, 27.150.000 TL tutarındaki kısmının sermaye azaltımında kullanılmak üzere geri alınmasına ve 365.750.000 TL tutarındaki Şirket sermayemizin 338.600.000 TL'na indirilmesine ve söz konusu sermaye azaltımı işlemleri için gerekli başvuruların yapılmasına karar vermiştir.

Geri alıma söz konusu olan payların, 3.341.934 adedi Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş., 23.808.066 adedi ise Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sermaye azaltımında kullanılmak üzere 75.748.500 TL karşılığında satın alınmıştır.

Şirketimiz SPK'na sermaye azaltım izni için 09.02.2017 tarihi itibarıyla başvuru yapmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu 21.04.2017 tarihli toplantısında, 365.750.000 TL olan çıkarılmış sermayemizin 27.150.000 TL azaltılarak 338.600.000 TL'na indirilmesi talebimizi olumlu karşılamış ve uygun görmüştür. Ayrıca TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izin sonrasında, 06.06.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklar tarafından onaylanan sermaye azaltım işlemi, 12.06.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Pay iptalleri, MKK nezdinde 21.06.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği"ne ek olarak 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları kapsamında geri alınan paylar;

Sermaye Piyasası Kurulu, ülkemiz sermaye piyasalarında son günlerde yaşanan gelişmeler sonrasında piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemlenmesini temin etmek amacıyla 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli basın açıklamalarıyla; "ikinci bir duyuruya kadar uygulanmak üzere ve kamuya

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

açıklama yapmak kaydıyla, şirketlerin kendi paylarının geri alımını gerçekleştirebileceğini” duyurmuştur.

SPK'nun basın açıklaması sonrasında, Şirketimiz Yönetim Kurulu 22.07.2016, 26.07.2016 ve 22.12.2016 tarihli toplantılarında almış olduğu kararlar doğrultusunda, azami 3 (üç) yıl elinde bulundurmaya üzere kendi paylarını satın almaya karar vermiştir.

Rapor tarihi itibarıyla, Şirketimiz bu kapsamda, toplam 110.335.281 TL nominal bedel karşılığı pay adedi için 278.150.428,64 TL ödeyerek %19,57 oranında kendi payına sahiptir.

3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı “Geri Alınan Paylar Tebliği” kapsamında devir yoluyla birleşme sonrasında geri alınan paylar;

3a) Birleşme sebebiyle pay sahiplerinin “Ayrılma Hakları”nı kullanması neticesinde elde edilen paylar;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni sonrasında, 28.08.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Şirketimizin Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile devir yoluyla birleşmesi işlemi pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir. Şirketimiz pay sahiplerinden 17.091.104,09 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahipleri muhalefet şerhi koymak şartıyla “Ayrılma hakları”nı kullanmak istemişlerdir. 06.09.2017 – 19.09.2017 tarihleri arasında 17.081.286,08 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahiplerinin ilgili hesaplarına 54.253.580,87 TL yatırılmıştır.

3b) Birleşme sonrasında devir yoluyla elde edilen paylar;

Şirketimizin devir yoluyla Net Turizm Ticaret A.Ş. ile birleşmesi sonrasında, infisah olan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu 30.581.782,02 TL nominal bedel karşılığı paylar, bedelsiz olarak şirketimiz mülkiyetine geçmiştir.

Yukarıdaki açıklamalar sonrasında rapor tarihi itibarıyla;

Şirketimiz kendi payları toplamı 157.998.349,10 TL nominal bedel karşılığı pay adedi olup, sermayemizin %28,02 oranına tekabül etmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.11.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, şirketin bugüne kadar edindiği ve bundan sonra edinilecek kendi paylarının, 01.01.2019 tarihine kadar satılmaması, 01.01.2019 tarihinden sonra ise "Kurumsal/Nitelikli Yatırımcılara" ve "BİST ilgili pazarında Özel Emir"le satılması kararı alınmıştır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FAALİYETLERİMİZ

Şirketimizin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi faaliyetleri ve bunlar ile ilgili dönem içinde gündemde olan gelişmeler aşağıda sunulmuştur.

FAALİYET YAPISI

Net Holding A.Ş. aşağıdaki dört ana sektörde faaliyet göstermeye devam etmektedir. Söz konusu bu sektörler :

1. Turizm Sektörü
 - 1.1 Otel İşletmeciliği
 - 1.2 Turistik Alışveriş ve Araç Kiralama / Otopark İşletmeciliği
2. Şans Oyunları Sektörü
 - 2.1 Şans Oyunları Salonu İşletmeciliği
 - 2.2 Bölgesel Piyango İşletmeciliği
3. Yayıncılık Sektörü
4. Holding Faaliyetleri ve Diğer
 - 4.1 Gayrimenkul Geliştirme
 - 4.2 Diğer

1. TURİZM SEKTÖRÜ

1.1 OTEL İŞLETMECİLİĞİ

“Merit International Hotels&Resorts” bünyesinde barındırdığı oteller ile KKTC'nin turizm alanında gelişmesinde öncü rol oynamaya devam etmiştir. Ada turizmine olan inancını her geçen yıl artırarak sürdüren Merit Oteller Zinciri toplam 3.000'i aşan yatak kapasitesini KKTC'de yapılmakta olan yatırımlar ile 5.000 yatak seviyesine getirebilmeyi hedeflemektedir.

252 yataklı Merit Lefkoşa Oteli, Lefkoşa'nın ilk beş yıldızlı oteli olarak hizmet vermeye devam etmektedir.

Girne, Alsancak mevkiinde bulunan beş yıldızlı Merit Crystal Cove otelinin oda, spa ve sahil tesislerinin renovasyonları tamamlanmıştır. Ayrıca otel kapasitesinin artırılması amacıyla ilave yapılan 69 odalık ek bina inşaatı 2017 yılı içerisinde tamamlanarak hizmete sunulmuştur.

Girne'de bulunan Merit Royal Hotel Casino&Spa'nın ilk bölümü olan 260 yataklı **Merit Royal Hotel** 2013 yılında, ikinci bölümü olan 250 yataklı **Merit Royal Premium Hotel**'in açılışı ise 2014 yılında gerçekleşmiştir. Açılıştan çok kısa bir zaman geçmesine rağmen otelimiz “En Quality Turizm Oteli” ödülünü almıştır. Buna ek olarak; ETS bünyesinde yer alan Otelpuan.com'un 2015 yılı içerisinde tatillerini gerçekleştiren misafirlerin katıldığı anketler sonucu belirlediği ödüllerde “Size Özel” konseptiyle Merit Royal Hotel “En Memnun Kalınan Kıbrıs Tesisi Özel Ödülü” nün sahibi olmuştur. Grubumuz işletme gelirlerine olumlu katkıda bulunacağı kaçınılmazdır.

Grup şirketimiz Voyager Kıbrıs Limited'in Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.'nden kiraladığı, Girne'de bulunan **Merit Park Hotel** 01.01.2013 tarihinden itibaren şirketimiz tarafından işletilmeye başlanmış olup halen faaliyetlerine devam etmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlave olarak grup şirketimiz 2007 yılında Vakıflar İdaresi mülkiyetinde bulunan Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Koyu hudutlarında yer alan Mare Monte Otel turistik tesisi ve 460 dönümlük arazisinin 49 yıllığına kiralanması için açılan ihaleyi kazanmıştır. Söz konusu arazi üzerinde toplam 1.484 yatak kapasiteli beş yıldızlı otel, bungalow, çarşı, golf sahaları olmak üzere KKTC turizmüne tekrar "Mare Monte" ismini kazandırmaya yönelik çalışmalara başlanmıştır. 2018 yılında da Merit Mare Monte tesisleri için ön görülen projelendirme çalışmaları devam etmektedir.

Olası direkt uçuş ve/veya izolasyonun kaldırılma ihtimalleri uluslararası politika gündemini meşgul etmektedir. Net Holding A.Ş., Kıbrıs'da oluşabilecek olumlu politik şartlardan (direkt uçuş ve/veya izolasyonun sona ermesi) pozitif olarak etkilenecek Borsa İstanbul'a (BİST) kote olan tek şirkettir. Olumlu etkiler ise sırası ile Net Grubu'nun Kıbrıs'da bulunan mal varlığında değer artışı ve Ada'dan elde edilecek Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (VFAÖK) rakamlarında ciddi artışlar olarak özetlenebilir. Direkt uçuşların KKTC'ye getireceği ek turizm potansiyeli ise Net Grubu otellerine ve şans oyunları salonlarına doluluk oranları ve satış ciro artışları olarak yansıtacaktır.

Grup şirketimiz bünyesinde Heybeliada'da bulunan Merit Halki Palace otelimiz 10.05.2016 tarihinde faaliyetlerini durdurma kararı almıştır.

1.2 TURİSTİK ALIŞVERİŞ VE ARAÇ KİRALAMA / OTOYOL İŞLETMECİLİĞİ

"Bazaar 54" markalı turistik alışveriş mağazalarında ise, hasılat veya kar paylaşımı esaslı sözleşmeler yapılmıştır. Yapılan bu sözleşmeler ile hem maliyet tasarruflarının hem de karlılık anlamında olumlu gelişmelerin olacağı beklenmektedir.

Net Grubu bünyesinde yer alan INTER LIMOUSINE firmamız şoförlü lüks araç kiralama dalında Türkiye'nin ve sektörünün lider kuruluşu olmaya devam etmektedir.

2. ŞANS OYUNLARI SEKTÖRÜ

2.1 ŞANS OYUNLARI SALONU İŞLETMECİLİĞİ

Net Grubu, Şans Oyunları Salonu İşletmeciliğini "Merit Casinos" markası adı altında gerçekleştirmektedir. KKTC Girne'de üç, Gazi Magosa'da ve Lefkoşa'da birer adet olmak üzere toplam 5 Casino ile faaliyetlerine devam eden Merit Casinos, Türkiye'de uzun yıllar devam eden üstün hizmet, kaliteden ödün vermeyen profesyonel yaklaşım, gelişmiş teknolojik altyapı ve eşsiz "know-how" dan oluşan "Merit Casinos" ismini ve geleneğini adaya taşımıştır.

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

Yukarıdaki faaliyetlerine ek olarak; Şirketimiz, 2015 yılından başlayarak farklı ülke ve şehirlerde de casino işletmeciliği alanında yeni anlaşmalar imzalamış olup detayları aşağıdaki gibidir:

- Polaks Ltd. şirketiyle Ukrayna'nın Odessa şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere, 30.11.2015 tarihinde "Gayrimenkul Ön Kiralama Anlaşması" imzalanmıştır.

- Casino Avala d.o.o şirketiyle Karadağ'ın Budva şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere, 14.12.2015 tarihinden itibaren 5 yıllığına yönetim anlaşması imzalanmıştır. 12.04.2016 tarihinde

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Avala Resorts and Villas tesisi'nin içindeki Merit Casino Avala, %100 ortağı olduğumuz Merit Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla faaliyete geçmiştir. Merit Casino Avala'nın, daha önceden belirlenen hedeflere ulaşamaması nedeniyle 2017 yılının sonlarına doğru faaliyetlerine son verilmiştir. Casinonun sahip olduğu oyun makine ve masaları, yine Budva şehrinde faaliyet gösteren Merit Splendid Casino Royale'in kapasite artırımı çalışmaları sonrasında oluşan alanda kullanılacaktır.

- Dzek Pot d.o.o. şirketiyle Karadağ'ın Podgorica şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere, 30.12.2015 tarihinden itibaren 5 yıllığına anlaşma imzalanmıştır. 12.04.2016 tarihinde Hilton Podgorica Oteli'nin içindeki Merit Casino Montenegro, %100 ortağı olduğumuz Net Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla faaliyete geçmiştir.

Dzek Pot d.o.o. şirketiyle Karadağ'ın Budva şehrinde bulunan 5 yıldızlı Splendid Hotel bünyesinde casino işletmeciliği yapmak üzere 20.05.2016 tarihinde nihai anlaşma imzalanmış olup, %100 ortağı olduğumuz Net Montenegro d.o.o. isimli iştirakimiz aracılığıyla casino faaliyete geçmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla; Karadağ'ın Budva şehrinde 1 (bir), Podgorica şehrinde 1 (bir) olmak üzere toplam iki casinomuz faaliyetlerine devam etmektedir.

- Libertas Rixos d.o.o. şirketiyle Hırvatistan'ın Dubrovnik şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere, 02.02.2016 tarihinde ön anlaşma imzalanmıştır. İşletmecisi %100 şirketimiz veya iştiraklerinden biri olacak olan casino, Rixos Dubrovnik Oteli'nin içinde yer almaktadır.

- Grand Hotel Lav d.o.o. şirketiyle Hırvatistan'ın Split şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere, 18.02.2016 tarihinde ön anlaşma imzalanmıştır. İşletmecisi %100 şirketimiz veya iştiraklerinden bir olacak olan casino, Le Meridien Lav Oteli'nin içinde yer almaktadır.

Hırvatistan'da kurulu şirketimiz Merit d.o.o. (eski adı Merit Casino d.o.o.) ile Hırvatistan Maliye Bakanlığı arasında 19.08.2016 Cuma günü Hırvatistan Cumhuriyeti'nde şehir ve casino adedi sınırlaması olmadan 15 yıl süreyle casino işletmeciliği konusunda faaliyet göstermek üzere lisans anlaşması imzalanmıştır. Bu lisans, şirketler grubumuzun bir Avrupa Birliği ülkesinde aldığı ilk casino işletmeciliği lisansıdır. Bu imzaya müteakiben Dubrovnik ve Split şehirlerinde 19.12.2016 tarihinde 2 (iki) adet casinomuz faaliyete geçmiştir.

- Global Game Group Ltd OOD şirketiyle Bulgaristan'ın Svilengrad şehrinde casino işletmeciliği yapmak üzere 22.03.2016 tarihinde ön anlaşma imzalanmıştır. Casino işletmeciliği yapmak üzere %100 ortağı olduğumuz Merit Bulgaria EOOD isimli şirket 20.07.2017 tarihinde kurulmuştur. Casino açılışı ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

- Dvelop Grup D.O.O.E.L. şirketiyle Makedonya Cumhuriyeti'nin Üsküp şehrinde 5 yıldızlı Marriott Hotel bünyesinde casino işletmeciliği yapmak üzere 18.04.2016 tarihinde ön anlaşma imzalanmıştır. Söz konusu ön anlaşma Net Holding A.Ş. ve/veya iştiraklerinin Makedonya Cumhuriyeti'nde geçerli casino lisansı alması ön şartına bağlıdır.

Şirketimiz mevcut anlaşmalar doğrultusunda çalışmalarını devam ettirmektedir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.2 BÖLGESEL PİYANGO İŞLETMECİLİĞİ

Net Holding A.Ş.'nin 10 yıllık stratejik büyüme hedeflerinde “**Bölgesel Piyango İşletmeciliği**” önemli yer teşkil etmektedir.

Bu doğrultuda; Şirketimiz, Piyango İşletmeciliği konusunda dünyanın sektöründe en önemli firmaları arasında yer alan ve merkezi New York ABD’de bulunan Scientific Games firması ile Türkiye ve civar bölgelerde 25 ülkede Piyango İşletmeciliği için ortak hareket etmek üzere anlaşmışlardır. Scientific Games firması 1973 yılında kurulmuş olup, dünyanın ilk güvenli “Kazı-kazan”ı olarak bilinen “secure instant-ticket” konseptinin mucididir. Firmanın kendi araştırma kaynakları ile geliştirdiği ve halen dünya genelinde kopyalanamayan “Kazı – Kazan” konsepti kompleks algoritmalar, farklı basım teknikleri, özel basım kodlaması ve bilet kodlaması içererek kimsenin “kazanan” biletin nerede olduğunu bilmemesini sağlar. Halihazırda Scientific Games firması dünya genelinde her 100 adet basılan “Kazı-kazan” biletinin 84 adedini üretmektedir.

Şirketimiz Scientific Games ile yaptığı anlaşmaya paralel olarak Türkiye dahil anlaşmamızda yer alan tüm ülkeler için Piyango İşletmeciliğinin tüm dallarını kapsayacak şekilde çalışmalarına devam etmektedir. Türkiye Milli Piyangosu konusunda da gelişmeler takip edilerek, gelişmelere istinaden aksiyon alınacaktır. Şirketimizin Türkiye Milli Piyangosuna ilgisi sürmektedir. Scientific Games ile yapılan anlaşma dahilinde diğer ülkelerde yatırım fırsatları ülke bazında değerlendirilecektir.

Şirketimizin 2016 yılı içerisinde katılmayı planladığı Milli Piyango İhalesi hakkında bilgilendirme

Şirketimiz 06.05.2016 tarihli Milli Piyango ihalesine katılmak için şartname dosyası almıştır.

Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 24.01.2017 tarih ve 8667322-101-99-V045/0510 sayılı yazısı ile; 06.01.2017 tarihli ve 29940 sayılı Mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanmış Kanun Hükmünde Kararname ile şans oyunlarına ilişkin lisansın aynı tarih itibarıyla Varlık Fonu’na verilmiş olduğu ve bu kapsamda ihalenin sonlandırılmış olduğu şirketimize bildirilmiştir.

Şirketimiz Milli Piyango ihalesine katılım ile ilgili kararlılığını devam ettirmektedir.

3. YAYINCILIK

Grup şirketlerinden Net Turistik Yayınlar A.Ş., çocuk grubu ve turistik yayınlar olmak üzere üretim, satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerine toptan ve perakende bazda olmak üzere devam etmektedir.

4. HOLDİNG FAALİYETLERİ VE DİĞER

4.1 GAYRİMENKUL GELİŞTİRME

Net Holding Master Strateji Planı (MSP) kapsamında var olan geniş ve stratejik gayrimenkul portföyüne çizilen bölgesel tanıma ve geliştirmeye uygun arazileri eklemeyi prensip edinmiştir. Olası arazi alımları için piyasa koşulları, bölgesel tercih, proje için geliştirilebilir olma özelliği gibi temel kriterler ön planda tutulacaktır. Dünya ve Türkiye emlak piyasalarında yaşanan ve

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

yaşanabilecek gelişmelerde göz önünde bulundurularak seçici bazda yaklaşım yapılması planlanmaktadır.

Muğla'nın Milas ilçesinde Bodrum Havaalanına yakın konumda bulunan 9,2 milyon metrekare büyüklüğündeki arsa ve araziler, Bodrum-Milas Projesi kapsamında Ağaoğlu Grubu'na devredilmiştir. Net Grubu, hatırlanacağı gibi, Bodrum-Milas projesi kapsamında toplam ciro üzerinden %19 oranında hasılat payına sahip olup, söz konusu hasılat payı satış ve her türlü işletme ile kiralama gelirlerini de kapsamaktadır. Net Grubu inşaat, satış ve pazarlama safhalarında herhangi bir harcama yapmayacaktır.

4.2 DİĞER

* Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII No: 51 sayılı tebliğine göre, Kredi Derecelendirme kuruluşu olan JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. 2012 yılında şirketimizi, kredi ratingi kapsamında ve ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirmiş olup, "Uzun Vadeli Ulusal Notu"muz 'BBB (Trk)', görünümümüzü ise 'Pozitif' olarak belirlemiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., şirketimiz hakkında yapmış olduğu derecelendirme raporunu, 26.06.2014 ve 04.09.2015, 10.10.2016 tarihlerinde revize etmiş değerlendirme notumuzu 'A (Trk)/ (Stabil Görünüm)' olarak belirlemiştir. Aynı şekilde 19.10.2017 tarihinde yenilenen raporda, Uzun vadeli Ulusal notumuzu 'A (Trk) ve Pozitif olarak, Uzun vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notları ve görünümü ise 'BBB'-/Stabil olarak teyit edilmiştir.

Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Kuruluşunun, Şirketimizi ilk kez değerlendirdiği 01.12.2017 tarihli raporunda; Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Birimi Kredi Rating notumuz "B" olarak açıklandı ve görünümün stabil olduğu belirtildi.

* Sermaye Piyasası Kurulu 02.10.2014 tarih ve 29/964 sayılı kararı ile 600.000.000 TL tutarında tahvil ihraç izni vermiştir. Şirketimiz verilen izin kapsamında 350.000.000 TL tutarında 3 adet tahvil çıkarmış olup 250.000.000 TL tutarındaki kısım kullanılmamıştır. Alınan iznin süresi 02.10.2015 tarihinde bitmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na, kullanılmayan 250.000.000 TL tahvil çıkarma iznimizin iptal edilmesi ve Şirketimize ikinci defa 1 yıllığına 600.000.000 TL tutarı aşmayacak şekilde tahvil ihraç etme izni verilmesi için 02.10.2015 tarihinde başvuruda bulunulmuştur. Yapılan izin başvurumuzun onaylandığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.11.2015 tarih 2015/29 sayılı haftalık bülteninde açıklanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'na, 05.11.2015 tarihinde vermiş olduğu ve tamamı kullanılmayan 600.000.000 TL tahvil çıkarma iznimizin iptal edilmesi ve Şirketimize yeniden 1 yıllığına 600.000.000 TL tutarı aşmayacak şekilde tahvil ihraç etme izni verilmesi için 05.08.2016 tarihinde başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız ihraç başvurumuz, Kurul'un 25.10.2016 tarih ve 29/979 sayılı toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

02.10.2014 tarihinde verilen izin kapsamında çıkarılmış 3 adet tahvilin detayları aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır. Şöyle ki;

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

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

Üçüncü dilim olan 50.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHL21810 ısın kodlu, 16.02.2018 vadeli, sabit faizli %13 yıllık basit faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli olarak 17.02.2015 tarihinde ihraç edilmiştir. TRSNTHL21810 ısın kodlu tahvilin 20.000.000 TL'ye tekabül eden tutarı 28.09.2017 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu Borçlanma Araçları Tebliği'nin 14. maddesi çerçevesinde, talebimiz doğrultusunda Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde iptal edilmiştir. Bu tarih itibarıyla kalan tahvil anapara tutarımız 30.000.000 TL'dir. 16.02.2018 tarihinde anapara ve son kupon ödemesi yapılarak kapatılmıştır.

Bunların yanı sıra; Net Holding A.Ş.'nin 04.11.2013 tarihinde çıkarmış olduğu TRSNTHLK1517 ısın kodlu 100.000.000 TL tutarlı tahvil ihracı mevcuttur. 04.11.2015 tarihinde anapara ve son kupon ödemesi yapılarak kapatılmıştır.

25.10.2016 tarihinde verilen izin kapsamında çıkarılan ilk dilim olan 100.000.000 TL tutarındaki tahvil; TRSNTHLA1816 ısın kodlu, 05.12.2018 vadeli, değişken faizli DİBS+ %4,5 yıllık ek faizli, aylık kupon ödemeli olarak 06.12.2016 tarihinde ihraç edilmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla, ihraç edilmiş ve vadesi gelmemiş TRSNTHLA1816 ısın kodlu tahvilimizin toplam anapara borcu 100.000.000 TL'dir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu 29.08.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, Şirketin büyüme hızı ile doğru orantılı olarak finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla; Esas Sözleşmemizin 9. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden; Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere, toplam 50 milyon Euro veya muadili yabancı para tutarını aşmayacak şekilde bir veya birden çok seferde, tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracı ihraç edilmesine karar vermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na 05.09.2017 tarihi itibarıyla başvuru yapılmış olup, 21.09.2017 tarih ve 34/1167 sayılı toplantısında onaylanmıştır.

21.09.2017 tarihinde verilen izin kapsamında 12 ay, 18 ay ve 24 ay olmak üzere 3 adet Tertip İhraç Belgesi düzenlenmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27.09.2017 tarihinde onaylanmıştır. Bu kapsamda ihraç edilen borçlanma araçlarının detayı aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İhraç Tavan Limiti	Tertip Belgesi	ISIN Kodu	Serisi	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Vade	Yüzde	Anapara	
50.000.000,00 €	13.000.000,00 €	XS1689688254	A	1. Parti	11.10.2017	11.10.2018	365	5,75	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.10.2018	365	5,75	2.809.230,00 €
								Toplam	12.466.069,0 €
	13.000.000,00 €	XS1689694732	B	1. Parti	11.10.2017	11.04.2019	547	6,00	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.04.2019	547	6,00	2.809.230,00 €
								Toplam	12.466.069,0€
	13.000.000,00 €	XS1689695036	C	1. Parti	11.10.2017	11.10.2019	730	6,25	9.656.839,00 €
				2. Parti	20.10.2017	20.10.2019	730	6,25	2.809.230,00 €
								Toplam	12.466.069,0€
50.000.000,00€	39.000.000,00€						Toplam	37.398.207,0€	

* Grup şirketlerimizden Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu 20.03.2017 tarih ve 2017/03 sayılı toplantısında; Şirketin faaliyetlerini 2 (iki) yıl süreyle geçici olarak durdurulması kararı almış olup konuyla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruyu yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 Mayıs 2017 tarihli 2017/18 sayılı haftalık bülteninde belirtildiği üzere, bağlı ortaklığımız Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri, Şirket'in kendi talebi üzerine, 09 Mayıs 2017 tarihi saat 18:00 itibarıyla 2 yıl süreyle geçici olarak durdurulmuştur.

Grup şirketlerimizden Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu, 07.06.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması nedeniyle, atıl kalan sermayesinin, tek pay sahibi olan Net Holding A.Ş.'nin faaliyetlerinde daha etkin olarak kullanılabilmesini teminen, 30.000.000,00 TL'den 2.500.000,00 TL'ye indirilmesi kararı almıştır. Şirketin 15.06.2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru, Kurul'un 28.07.2017 tarih ve 29 sayılı toplantısında uygun görülmüş olup, TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan 02.08.2017 tarih ve 50035491-431.02 sayılı yazısı ile izin alınmıştır. Sermaye azaltımı işlemi, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 15.12.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

* Yönetim Kurulumuz tarafından 08.02.2017 tarihinde yapılan toplantıda, bağlı ortaklığımız Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde 31.12.2016 tarihli finansal veriler dikkate alınarak, birleşilmesi kararı alınmıştır. Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izinler için 27.04.2017 tarihinde başvuru yapmıştır. Yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan 21.07.2017 tarih ve 2017/26 sayılı bülteninde, Kurulca olumlu karşılanmıştır.

Devir olan Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 28.08.2017 tarihinde yapmış olduğu Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulan birleşme işlemi oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Şirketimizin 28.08.2017 tarihinde yapmış olduğu Olağanüstü Genel Kurul toplantısında;
- Şirket pay sahiplerinin onayına sunulan birleşme işlemi (5 nolu gündem maddesi), pay sahiplerinin oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 17.091.104,09 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahipleri "Ayrılma hakları"nı kullanmak üzere muhalefet şerhi koymuşlardır. 06.09.2017 – 19.09.2017 tarihleri arasında 17.081.286,08 TL nominal bedel karşılığı pay adedine sahip olan pay sahipleri ayrılma haklarını kullanmışlardır. Ayrılma hakkı kullanan pay sahiplerinin ilgili hesaplarına 54.253.580,87 TL yatırılmıştır.

28.08.2017 tarihinde yapılan Birleşme Sözleşmesi ve Birleşmenin onaylandığı Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 28.09.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirketimizin 21.09.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında; Şirketimizin ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 28.08.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda "Birleşme İşlemi" ve "Birleşme Sözleşmesi"nin onaylanmasına ilişkin olarak alınan kararlar doğrultusunda sermayesinin 225.275.937 TL tutarında artırılmak suretiyle 563.875.937 TL'ye yükseltilmesine, sermaye artışı sonucu ihraç edilecek Şirketimiz paylarının, Şirketimize devrolacak Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin pay sahiplerine KPMG Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından düzenlenen "Uzman Kuruluş Raporu" çerçevesinde 0,97861 değiştirme oranı ile tahsis edilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.09.2017 tarihinde başvuru yapılmış olup, 13.10.2017 tarih ve 37/1250 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Esas sözleşmemizin sermaye maddesinin yeni şekli, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 18.10.2017 tarih itibarıyla tescil edilmiştir. Ayrıca eş zamanlı olarak Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin tasfiyesiz infisahı da tescil edilmiştir. Artırılan sermayeye ilişkin payların, hak sahiplerinin hesaplarına kaydedilmesini teminen, pay dağıtım tarihi 20.10.2017 olarak belirlenmiştir. Net Turizm payları bu tarih itibarıyla borsa kotundan çıkarılmış olduğundan işlem görmemektedir.

* Şirketimiz Yönetim Kurulu 31.03.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında, bağlı ortaklığımız Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.'nde yapılmasına karar verilen sermaye artırımına katılmak istemeyen pay sahiplerine, haklarının korunabilmesini teminen, SPK'nın "Pay Alım Teklifi Tebliği" (II-26.1) hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz tarafından, Gönüllü Pay Alım Teklifi'nde bulunulmasına, Gönüllü Pay Alım Teklifi'nde fiyatın, 1 TL nominal değerli her bir payı için 7,50 TL olarak belirlenmesine, Gönüllü Pay Alım Teklifi için toplam 7.855.089 TL fon ayrılmasına ve fonun özkaynaklarımızdan karşılanmasına karar vermiştir. Şirketimiz tarafından SPK'na, gerekli izin başvurusu 04.05.2017 tarihinde yapılmıştır. SPK'nın 27.10.2017 tarih ve 29833736-110.05.05-E.12092 sayılı yazısı ile işlemden kaldırıldığı şirketimize bildirilmiştir.

* Şirketimizin KKTC Girne'de yerleşik bağlı ortaklığı Voyager Kıbrıs Limited, yine KKTC'de yerleşik Voytur Travel Limited, Cyprus Holiday Village Limited, İnterşans Limited, Başkaya Limited ve Green Karmi Tatil Köyü Limited'in tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde, devir alınması suretiyle birleşilmesi kararı almıştır. İlgili şirketlerin devir işlemleri yapılmış olup, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi tarafından devrolan şirketlerin " Sicilden Kayıtlarının Silineceğine İlişkin Ön Duyuru" 05.01.2018 tarihinde ilan edilmiştir. İlan tarihinden itibaren 3 aylık sürenin tamamlanmasıyla, ilgili şirketlerin Mukayyitlik (Ticaret Sicil) kayıtları silinecek ve devrolan şirketler infisah edeceklerdir.

* Şirketimiz Yönetim Kurulu 11.12.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantısında; Şirketimizin ve Grubumuzun iştirak yapısının ve ticari faaliyetlerinin sadeleştirilmesi, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlendirilmesi, operasyonel maliyetlerin azaltılması, verimliliğin artırılması, kaynakların optimal şekilde kullanılması ve birleşmeye taraf şirketlerin yönetsel olarak daha

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

verimli hale getirilerek etkin bir yönetim sistemi altında tek elden yönetilmesi amacıyla; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile Şirketimizin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.)'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn.'nun 23'üncü maddesi ve ilgili sair hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, sermayesine doğrudan ve/veya dolaylı olarak %100 oranında iştirak etmiş olduğumuz halka açık olmayan bağlı ortaklıklarımız Gökova Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş., Halikarnas Turizm Merkezi Ticaret ve Sanayi A.Ş., Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş., Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş., Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş., Enet İnternet Yayıncılık Hizmetleri Yatırım ve Ticaret A.Ş., Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret A.Ş., Netel Net Otelcilik Yatırım ve İşletme A.Ş. ve Barometre Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Şirketimiz tarafından "devir alınması" suretiyle, Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi kararı almıştır.

Ortaklarımız faaliyetlerimiz ile ilgili daha geniş bilgiye, Net Holding A.Ş.' nin www.netholding.com ve KAP sisteminin www.kap.org.tr adreslerinden ulaşabilirler.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

			Net Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı	
			31.12.2017	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Asyanet Turizm ve Ticaret A.Ş.	27.000.000,00 TL	26.977.954,00 TL	99,92%	100,00%
Barometre Yayıncılık San. ve Tic.A.Ş.	50.000,00 TL	50.000,00 TL	100,00%	100,00%
Elite Development and Management Ltd.	19.072.167,00 TL	323,75 TL	0,00%	98,62%
Gökova Turizm Ticaret ve San. A.Ş.	450.000,00 TL	450.000,00 TL	100,00%	100,00%
Göksel Denizcilik Ticaret A.Ş.	430.000,00 TL	-	0,00%	99,67%
Halikarnas Turizm Mer. Tic. ve San. A.Ş.	8.500.000,00 TL	8.500.000,00 TL	100,00%	100,00%
İnter Turizm ve Seyahat A.Ş.	6.900.000,00 TL	6.398.181,82 TL	92,73%	100,00%
Loytaş Laleli Otelcilik Yat.Tur. ve Tic.A.Ş.	26.000.000,00 TL	23.480.000,00 TL	90,31%	100,00%
Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	2.550.000,00 TL	1.220.324,10 TL	47,86%	58,93%
Enet İnternet Yayın. Hiz. Yat. ve Tic. A.Ş.	5.500.000,00 TL	5.500.000,00 TL	100,00%	100,00%
Net Turistik Yayınlar Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.500.000,00 TL	2.494.000,00 TL	99,76%	99,76%
Net Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	41.150.000,00 TL	41.150.000,00 TL	100,00%	100,00%
Netel Net Otelcilik Yat. ve İşl. A.Ş.	53.000.000,00 TL	40.700.000,00 TL	76,79%	100,00%
Net Turistik Hizmetler Limited	4.790.000,00 TL	2.395.000,00 TL	50,00%	99,79 %
Azer Net Turizm	645,16 \$	640,65 \$	99,30%	99,30%
Mehrab MMC	78.937,42 \$	78.937,42	100,00%	100,00%
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	60.000.000,00 TL	37.177.304,35 TL	61,96%	100,00%
Voyager Kıbrıs Limited	1.038.995.269,00 TL	600.175.748,69 TL	57,77%	99,58%
Net Şans Oyunları Yatırım A.Ş.	31.000.000,00 TL	31.000.000,00 TL	100,00%	100,00%
Operis Gümrüksüz Mağaza İşletmeciliği Limited	515.000,00 TL	-	0,00%	48,34%
Net Piyango ve Şans Oyunları Ticaret A.Ş.	10.000.000,00 TL	-	0,00%	100,00%
Ekspres Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.500.000,00 TL	2.500.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit D.O.O.	12.013.139,00 €	12.013.139,00 €	100,00%	100,00%
Merit Montenegro D.O.O.	6.300.001,00 €	6.300.001,00 €	100,00%	100,00%
Net Montenegro D.O.O.	7.300.001,00 €	7.300.001,00 €	100,00%	100,00%
Kıbrıs Diyalog Gazetecilik Limited	3.400.000,00 TL	-	0,00%	87,13%
Merit Travel Turizm ve Seyahat A.Ş.	400.000,00 TL	400.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit International Tur.İşl.ve Hizm. A.Ş.	400.000,00 TL	400.000,00 TL	100,00%	100,00%
Merit Bulgaria EOOD	2.564.202,86 €	2.564.202,86 €	100,00%	100,00%
Merit Global Game OOD	4.000.000,00 BGN	-	0,00%	51,00%

			Net Holding A.Ş.'nin İştiraklerdeki Pay Oranı	
			31.12.2017	
Şirketler	Sermayesi	Pay Tutarı	Doğrudan	Dolaylı
Air Tour Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.750.000,00 TL	-	0,00%	48,00%
Azer Şans Müessesesi	8.607.000,00 \$	-	0,00%	49,00%

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2017 yılı ve sonrasında Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmaları çerçevesinde, şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın Genel Kurul'da kararlaştırılacak oranındaki tutar kadar temettü dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise Şirketin geçmiş yıl zararı kapatılıp, yasal yükümlülükler için karşılık ayrıldıktan sonra dağıtılabilir net karın dağıtımını Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların, şirketimizin tabi olduğu yasal hükümler, mali yapısının sağlıklı tutulması ve vergi politikaları gözönüne alınarak; pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasını teminen, bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebileceği gibi, birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş sermayemizin % 5'den az olması halinde, sözkonusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilecektir.

Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılacaktır.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

Esas Sözleşmemizin "Holding'in Sermayesi" başlıklı 8.maddesi, "Paylar ve Sermaye Piyasası Araçları" başlıklı 9.maddesi ile "Sermaye Değişiklikleri" başlıklı 13.maddesinde yapılan sermaye azaltımı ile ilgili değişiklikler hususu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 21.04.2017 tarih 2017/16 sayılı bülteninde açıklanmıştır. 26.04.2017 tarihinde TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izin sonrasında Esas Sözleşme değişiklikleri, 06.06.2017 tarihli Olağan Genel Kurulunda onaylandıktan sonra, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 12.06.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

Esas Sözleşmemizin yine aynı maddeleri olmak üzere; "Holding'in Sermayesi" başlıklı 8.maddesi ile "Paylar ve Sermaye Piyasası Araçları" başlıklı 9.maddesinde yapılacak kayıtlı sermaye tavan süre uzatımı ve tavan artışı ile ilgili değişiklik talebimiz, 24.07.2017 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.8770 sayılı SPK yazısı ile onaylanmıştır. Akabinde TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.07.2017 tarih ve 50035491-431.02 sayılı yazısına istinaden izin alınmıştır. 28.08.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahipleri tarafından oyçokluğu ile kabul edilmiştir. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 18.09.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

Esas Sözleşmemizin, Şirketimizin ve Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 28.08.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda "Birleşme İşlemi" ve "Birleşme Sözleşmesi"nin onaylanmasına ilişkin olarak alınan kararlar doğrultusunda yine aynı maddeleri olmak üzere; "Holding'in Sermayesi" başlıklı 8.maddesi ile "Paylar ve Sermaye Piyasası Araçları" başlıklı 9.maddesinde yapılacak sermaye artışı ile ilgili değişiklik talebimiz, 13.10.2017 tarih ve 37/1250 sayılı toplantısında onaylanmıştır. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 18.10.2017 tarih itibarıyla tescil edilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Esas Sözleşmemizin ilgili tadil metinleri, diğer tüm bilgi ve belgeler, www.kap.org.tr ve www.netholding.com adreslerinde yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup şirketlerimizden Voyager Kıbrıs Limited, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin çıkarmış olduğu 47-2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden %100 oranında yararlanmaktadır. İlgili yasa kapsamında %100 oranında teşvikten yararlanmak için herhangi bir yıl sınırlaması yoktur.

Şirketimize ait Merit Lefkoşa Otel, KKTC nin 47/2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden %100 oranında yararlanmaktadır. Yatırım indiriminin kullanımı ile ilgili bir süre kısıtlaması yoktur. Otel işletmeye 29.10.2008 tarihinde alınmıştır.

KARŞILIKLI SERMAYE-İŞTİRAK İLİŞKİSİ

Ortaklar	31.12.2017	
	Tutar	Oran
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.342.890	%1,12
Net Holding Anonim Şirketi	157.998.349	%28,02
Halka açık kısım ve diğer ortaklar	399.534.698	%70,86
İştirak-sermaye eliminasyonu öncesi toplam	563.875.937	%100,00
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	146.085.110	
İştirak-sermaye eliminasyonu (nominal)	(6.342.890)	
İştirak-sermaye eliminasyonu (enflasyon farkları)	(1.643.272)	
Toplam	701.974.885	

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

İlişkili taraf işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II- 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan **31.12.2017** tarihli Konsolide Finansal raporumuzun **6 numaralı dipnotunda** detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili raporumuza www.kap.org.tr ve www.netholding.com adreslerinden ulaşılabilir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SPK'nun II – 14.1 sayılı “ Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar”
tebliğine uygun olarak hazırlanmış Konsolide Finansal Durum Tabloları ve Kar Zarar
Tablosu aşağıdaki gibidir:

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	283,008,725	321,579,019
Finansal Yatırımlar	12,123,497	157,841,886
Ticari Alacaklar	256,490,493	156,421,235
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	107,045,425	82,183,613
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	149,445,068	74,237,622
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	5,159,016	58,334,615
Diğer Alacaklar	5,027,588	13,613,293
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	3,499,691	12,007,693
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	1,527,897	1,605,600
Stoklar	31,460,546	28,692,148
Peşin Ödenmiş Giderler	15,897,715	13,534,994
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8,994,632	6,565,998
Diğer Dönen Varlıklar	16,276,151	23,767,089
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	634,438,363	780,350,277
DURAN VARLIKLAR		
Finansal Yatırımlar	72,667,257	3,172,986
Diğer Alacaklar	5,250,310	4,573,716
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	4,172,064	3,679,355
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	1,078,246	894,361
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	86,627,448	77,171,478
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	903,742,875	519,539,237
Maddi Duran Varlıklar	2,633,829,194	1,648,095,244
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,033,756	3,406,549
Peşin Ödenmiş Giderler	31,849,939	16,866,541
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20,401,814	21,061,446
Diğer Duran Varlıklar	10,747,838	2,381,775
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3,768,150,431	2,296,268,972
TOPLAM VARLIKLAR	4,402,588,794	3,076,619,249

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13,118,371	4,543,220
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	272,128,819	168,800,620
Ticari Borçlar	87,297,264	55,856,557
- İlişkili taraflara ticari borçlar	143,981	3,736
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	87,153,283	55,852,821
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	4,865,904	35,419,720
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11,190,458	7,110,557
Diğer Borçlar	16,173,918	17,252,193
- İlişkili taraflara diğer borçlar	980,316	698,286
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	15,193,602	16,553,907
Ertelenmiş Gelirler	15,422,808	10,904,706
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	7,918,634	4,764,067
Kısa Vadeli Karşılıklar	2,744,117	2,662,896
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2,094,335	1,897,349
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	649,782	765,547
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	430,860,293	307,314,536
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	489,382,366	384,753,691
Ticari Borçlar	1,232,795	2,034,300
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	52,606
Diğer Borçlar	677,874	1,891,317
Ertelenmiş Gelirler	197,578	274,086
Uzun Vadeli Karşılıklar	3,276,609	2,192,570
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	3,276,609	2,192,570
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	592,857,360	268,008,691
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,087,624,582	659,207,261
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1,518,484,875	966,521,797
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	563,875,937	365,750,000
Sermaye Düzeltme Farkları	146,085,110	56,808,615
Geri Alınmış Paylar	(378,393,458)	(88,337,724)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	(7,986,162)	(70,465,400)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(53,710,445)	2,147,113
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1,428,844,377	535,091,278
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1,393,270)	(896,590)
- Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23,474,759	20,545,151
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Yabancı Para Çevrim Farkları	71,235,543	51,345,617
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	394,827,984	199,082,003
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	362,665,726	140,425,671
Net Dönem Karı veya Zararı	312,143,658	(24,157,793)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22,434,160	922,759,511
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2,884,103,919	2,110,097,452
TOPLAM KAYNAKLAR	4,402,588,794	3,076,619,249

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

Dipnot Referansı	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	651,869,660	471,949,688
Satışların Maliyeti	(399,834,639)	(291,980,674)
BRÜT KAR (ZARAR)	252,035,021	179,969,014
Genel Yönetim Giderleri	(110,203,903)	(94,324,039)
Pazarlama Giderleri	(26,919,132)	(24,341,188)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34,269,099	17,701,957
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(10,388,996)	(17,454,986)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	138,792,089	61,550,758
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	383,083,247	4,474,666
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(364,817)	(319,051)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	984,981	4,118,833
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	522,495,500	69,825,206
Finansman Gelirleri	42,723,981	53,833,763
Finansman Giderleri	(152,411,235)	(98,060,264)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	412,808,246	25,598,705
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(97,696,250)	(32,254,802)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(7,918,634)	(4,764,067)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(89,777,616)	(27,490,735)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	315,111,996	(6,656,097)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(507,037)	2,386,254
DÖNEM KARI (ZARARI)	314,604,959	(4,269,843)
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2,461,301	19,887,950
Ana Ortaklık Payları	312,143,658	(24,157,793)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	0.763671	(0.066050)
Sürdürülen Faaliyetlerden Kazanç	0.764912	(0.072574)
Durdurulan Faaliyetlerden Kazanç	(0.001241)	0.006524

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

HUKUKİ AÇIKLAMALAR

Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte Şirketimiz aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin risk yönetim ve iç kontrol mekanizmasının etkin bir şekilde yürütülmesinin temini için gerekli yöntem, politika, prosedür ve uygulama çalışmaları devam etmektedir. Oluşturulan tüm bu yöntemler dönem içinde şirket bünyesindeki şirketlere bir plan çerçevesinde aktararak, şirketlerin belli dönemler halinde raporlarının ana merkezde toplanması sağlanmıştır. Ortaklığımızın faaliyetlerine bağlı olarak iç kontrol, konularına göre hukuk, muhasebe ve finansman birimlerince yapılmaktadır. Bu kapsamda şirket bünyesindeki şirketlerin yükümlülükleri ve ilgili Yasa, Mevzuat, Tebliğ ve Yönetmeliklere uygun faaliyette bulunup bulunmadıkları ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getirmediikleri denetlenmektedir.

Ayrıca; Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 29.03.2013 tarihinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması için Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. 2017 yılı içinde komite 6 (altı) kez toplanmıştır.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

GENEL KURUL

Şirketimizin 2016 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısı 06.06.2017 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, alınan kararlar 12.06.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Şirketimizin Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 28.08.2017 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, alınan kararlar 28.09.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, gerçekleşen Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ile ilgili bilgi, belge ve açıklamaları www.netholding.com ve www.kap.org.tr adreslerinden kamuoyuna duyurulmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Şirketimizin 2016 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin 06.06.2017 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu” aşağıda bilgilerinize sunulmuştur:

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nin pay sahipleri, yatırımcılar, menfaat sahipleri ve Şirket açısından sağlayacağı fayda ve önemin bilincinde hareket etmektedir. Mevcut durumda, SPK’nın 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı tebliğ hükümlerine göre “Kurumsal Yönetim İlkeleri” yürürlükte olup, uygulanması zorunlu olan ilkelere uyum çalışmalarının büyük çoğunluğu gerçekleştirilmiştir. Şirket ile ilgili gelişmeler zamanında ve düzenli olarak www.netholding.com internet sitemizden ve KAP sistemden özel durum açıklamaları ile ortaklara ve yatırımcılara iletilmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK)’na uygun olarak Esas Sözleşme’miz revize edilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşmasına özen gösterilmektedir. Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışacak komiteler oluşturulmuş ve etkin çalışması sağlanmıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelikleri için aday olan kişilerin bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığı araştırılmakta ve bağımsızlık beyanları alınmaktadır. Alınan kararlarda bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun onayı aranmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yönetici ücret politikası ile ilgili bilgiler, Genel Kurul gündemine alınarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. 2016 yılında gerçekleşen ilişkili taraf işlemlerine ilişkin rapor hazırlanmış ve KAP’ta açıklanmıştır.

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

- Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve şirket çalışanlarına tazminat politikası oluşturulması,
- Finansal tabloların şirket internet sitesinde açıklanmasına mütakip KAP’ta da İngilizce olarak açıklanması,
- Aynı kişinin birden fazla komitede görev almaması,
- Azlık haklarının korunması,

konularına ilişkin uyum çalışmalarını da öncelikli hedefleri arasına almıştır.

Zorunlu olmayan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne tam uyum sağlanması amaçlanmakla birlikte; bazı ilkelerin uygulanmasında yaşanan zorluklar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle henüz tam uyum sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirketimizin 01.01.2016 - 31.12.2016 faaliyet dönemi “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu”, Kurul’un son değişiklikleri dikkate alınmış “Kurumsal Yönetim İlkeleri” esas alınarak hazırlanmıştır.

BÖLÜM II – PAY SAHİPLERİ

2.1. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

Şirketimizde “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” bulunmakta olup, bölümümüz yürürlükteki mevzuata uygun olarak, öncelikle Şirket ile pay sahipleri ve yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlama, şirkete gelen yazılı veya sözlü bilgi taleplerini yanıtlama, Genel Kurul çalışmalarının mevzuata uygun olarak yapılmasını sağlama ve sonuçlandırma görevlerini “Mali İşler Departmanı” ve “Hukuk Departmanı” ile koordineli olarak takip etme görevlerini yerine getirmektedir. Yatırımcı ilişkileri bölümü, şirket faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu’na belirli aralıklarla raporlama yapmaktadır. Yatırımcıların güncel bilgileri takip edebilmelerini teminen Şirket internet sitesi, düzenli olarak güncellenmektedir.

Bu bölüm, iletilen yazılı ve sözlü soruları, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, en kısa sürede yanıtlayarak sonuçlandırmayı amaçlar.

Bunun yanı sıra, şirket hisselerinin tamamı, Merkezi Kayıt Sistemi’ne (MKS) kayıtlı olup, sistem ile ilgili uygulamalar da şirket bünyesinde “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” tarafından takip edilmektedir.

Yatırımcı ilişkileri bölümünde, “Bölüm Yöneticisi” olarak çalışan Doğan Murat Ergin görevinden ayrılmıştır. Yerine 30.03.2016 tarihinden itibaren “Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı”na sahip olan Mehmet Cihan Kadioğlu atanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:

info@netholding.com

ckadioglu@netholding.com

Tel: (212) 358 04 44

Fax:(212) 358 04 45

2.2. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahipleri arasında bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ayırım yapılmamakta, ticari sır niteliğinde olan bilgiler haricindeki tüm bilgiler pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Özellikle pay sahiplerimiz, dönem içerisinde sık sık fiilen şirket merkezine gelerek, Yatırımcı İlişkileri Bölümü’nden Şirket ve çalışmalarla ilgili bilgi almaktadırlar. Dönem içerisinde yazılı bir talep olmamıştır. Bunun dışında Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri uyarınca yapılması gerekli olan açıklamalar, Kurul’ca belirlenen standartlarda kamuya açıklanmıştır. Özel denetçi tayini talebi olmamıştır. Esas Sözleşme’imizde özel denetçi tayini, bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.3. GENEL KURUL TOPLANTILARI

Dönem içinde 2015 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantımız 25.08.2016 tarihinde Büyükdere Caddesi, No: 161 Zincirlikuyu Şişli/İstanbul adresindeki Avantgarde Hotel Levent toplantı salonunda, TC Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün görevlendirdiği temsilciler gözetiminde yapılmıştır. Genel Kurul toplantısı, Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilmiş olan % 25 oranını aşan nisaplarla toplanmıştır. Genel Kurul toplantı ve karar nisap hesaplamalarında “**şirketin iktisap ettiği kendi esas sermaye payları ile yavru şirketler tarafından iktisap edilen ana şirketin payları**” dikkate alınmamıştır.

Oy hakkı olmayan donmuş paylar tablosu:

<u>Pay Sahipleri</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Net Holding A.Ş.	4.564.138,00
Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.	30.581.782,02
Asyanet Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.068.341,53
Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.	3.341.934,40
Halikarnas Turizm Merkezi Tic.ve San. A.Ş.	0,75
Toplam	65.556.196,70

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 365.750.000,00 TL olup, yukarıdaki tabloda verilen oy hakkı olmayan donmuş payların düşülmesi neticesinde Genel Kurul toplantı ve karar nisabına baz alınacak paylar toplamı **300.193.803,30 TL**'dir.

Toplantımızda sorulan sorulara toplantı sırasında yanıt verilmiş olup, toplantı tutanaklarına da kaydedilmiştir. Genel Kurul toplantı tutanağı, şirketin ilgili birimlerinde, www.netholding.com internet sitemizde ve KAP sistemde her zaman pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 1527. maddesi gereğince; Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılma, görüş bildirme ve oy kullanma şeklinde sistem getirilmesi sebebiyle; Şirket olarak, ortaklarımızın Genel Kurul toplantısına hem fiziki hem de elektronik ortamda katılmaları sağlanmaktadır. Genel Kurul toplantılarına davet, TTK ve SPK hükümlerine göre, Yönetim Kurulu'muz tarafından yapılmaktadır. Bu konuda, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nun www.kap.org.tr, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nin www.mkk.com.tr “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı” ve Net Holding A.Ş.'nin www.netholding.com internet sitesi kullanılarak pay sahipleri ve kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Şirketimiz, Genel Kurul toplantılarını, ortaklarımız arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, mümkün olan en az maliyetle ve karmaşık olmayan usulde gerçekleştirme gayretindedir.

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

Pay sahipleri, Genel Kurulu'muza şahsen veya temsilcileri aracılığıyla fiziki olarak katılabilecekleri gibi isterlerse Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nin “Elektronik Genel Kurul”

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sistemini kullanarak, şahsen ve temsilcileri aracılığıyla da katılabilirler. Pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılımında, şahsen katılımlarda kimlik belgesi, temsilci aracılığıyla katılımlarda ise kimlik ve yetki belgelerinin ibrazı istenmektedir.

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

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

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

Kanunda açıkça Genel Kurul'un yetkisinde olduğu belirtilmeyen konularda Yönetim Kurulu yetkilidir, halka açık olan şirketimizin hareket kabiliyeti açısından bu zorunludur.

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

Dönem içerisinde, Yönetim Kurulu'nun almış olduğu kararlarda bağımsız üyelerin olumlu oyu aranmış, bu durumun sağlanamaması sebebiyle Genel Kurul'a bırakılan herhangi bir işlem olmamıştır.

Bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmektedir.

2.4. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 28.04.2017 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır.

Ortaklar	Açıklama	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Net Holding A.Ş.(**)	Geri Alım	71.483.731,00	19,54
Net Turizm Tic.ve San. A.Ş. (*)	Bağlı Ortak	30.581.782,02	8,36
Asyanet Turizm Merk. A.Ş. (*)	Bağlı Ortak	3.260.275,53	0,89
Sunset Turistik İşl. A.Ş. (*)	Bağlı Ortak	0,40	0,00
Halikarnas Tur.Merk.Tic.ve San. A.Ş.(*)	Bağlı Ortak	0,75	0,00
Besim Tibuk	Şahıs ortak	54.057.041,31	14,78
Halka Açık	Grupdışı ortak	206.367.168,99	56,43
Toplam		365.750.000,00	100,00

(*) Bağlı ortaklık oldukları için Genel Kurul'da oy hakları bulunmamaktadır.

(**) SPK'nun 21.07.2016 tarihli duyurusunda piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemesi amacıyla "herhangi bir limit söz konusu olmaksızın şirketlerin kendi paylarını geri almasına" izin vermesi sonucu; Şirketimiz Yönetim Kurulu kendi paylarını alma kararı almıştır. Şirket, 28.04.2017 tarihi itibarıyla 44.333.731 adet karşılığı %12,12 oranında kendi payına sahiptir.

Bunun yanısıra, 03.01.2014 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nden önceki dönemlerde, şirketimiz bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulmuş ve sermayemizin %10'dan fazla kısmına tekabül eden paylardaki aykırılığın düzeltilmesi amacıyla, Şirketimiz 2017 yılı içerisinde grup şirketlerimiz olan Asyanet Turizm San.ve Tic.A.Ş. ve Sunset Turistik İşletmeleri A.Ş.'den 27.150.000 adet kendi hissesini almış olup, sermaye azaltımı yoluyla iptal edecektir.

Esas Sözleşme'mizde azlığın yönetimde temsili ve sermayenin yirmide birinden daha düşük şekilde belirlenmesine yönelik bir düzenleme bulunmamaktadır. Şirket, azlık haklarının kullanılabilmesi için azami özeni göstermektedir.

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

2.5. KAR PAYI HAKKI

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2017 yılı ve sonrasında Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmaları çerçevesinde, şirketimiz her yıl varsa dağıtılabilir karının TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içerisinde temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise Şirket'in geçmiş yıl zararı kapatılıp, yasal yükümlülükler için karşılık ayrıldıktan sonra dağıtılabilir net karın dağıtımını Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak, nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların, şirketimizin tabi olduğu yasal hükümler, mali yapısının sağlıklı tutulması ve vergi politikaları gözönüne alınarak; pay sahiplerimizin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği belirlemiş olduğu hedefleri arasındaki hassas dengenin bozulmamasını teminen, nakit yada bedelsiz olarak pay sahiplerine dağıtılması suretiyle

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

gerçekleştirilebileceği gibi, birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayemizin %5'den az olması halinde, sözkonusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilecektir.

Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılacaktır.

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

2016 yılı içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

2.6. PAYLARIN DEVRİ

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

Şirket'in kendi paylarını geri alması ve ivazlı şekilde rehin olarak kabul etmesi söz konusu olursa ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilmekte ve gerekli özel durum açıklamaları yapılmaktadır.

BÖLÜM III. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimiz tüm pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirmesinde doğruluk, doğru zamanlama ve eşitlik prensipleri kapsamında davranılmasını benimsemektedir. Şirkette, SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine uygun bir bilgilendirme politikası yürürlüktedir. Bu politika dahilinde ele alınan duyuru ve açıklamalarımızın, şirketimizin hak ve menfaatlerini de gözeterek şekilde, zamanında, doğru, anlaşılabilir, denetlenebilir ve kolay erişilebilir şekilde yapılması esastır. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda ve şirketimizin finansal durumunda ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Kamuyu bilgilendirme; özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile de yapılır.

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

Bilgilendirme politikasının oluşturulması ve denetlenmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Genel Kurul gündeminde bu politikalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilmektedir.

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

Yıl içinde şirket faaliyetleri ile ilgili tüm gelişmeler özel durum açıklamalarıyla KAP sisteminin www.kap.org.tr adresinden pay sahiplerine ve yatırımcılara hemen ulaştırılmaktadır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İçsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin bilgileri	
Adı Soyadı	Görevi
Besim Tibuk	Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Cenap Aybay	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hande Tibuk	Yönetim Kurulu Üyesi
Orlando Kalumenos	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Reha Arar	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Ceritoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Haluk Elver	Yönetim Kurulu Üyesi
Daryal Batıbay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Işık Biren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Nedim Öztürk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Topuz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Kırtay	Genel Koordinatör Yardımcısı
Şaban Çağlayan	Genel Koordinatör Yardımcısı
Yüksel Uslu	Genel Koordinatör Yardımcısı
Şaziye Zeynep Oğuz Duran	Genel Koordinatör Yardımcısı
Erkan Kaya	İş Geliştirme & Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Mehmet Cihan Kadioğlu	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

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

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

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

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

Şirketimizin 01.01.2016- 31.12.2016 dönemine ait “Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu” ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu” da internet sitemizde yer almaktadır. Ayrıca şirketimizin antetli kağıdında internet adresimiz yazılıdır.

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.2.FAALİYET RAPORU

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

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHIPLERİ

4.1. MENFAAT SAHIPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

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

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

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

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

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

4.2. MENFAAT SAHIPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

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

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Menfaat sahipleri, şirket hakkındaki gelişmeleri, ilgili mevzuat gereği kamuya yapılan düzenli açıklamalar aracılığı ile öğrenmektedir.

Şirketimiz, müşteri ve tedarikçilerle doğrudan ilişkisi olmasa bile, bağlı ortaklıklarının müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik çalışma politikalarını belirlemekte, iştiraklerine azami desteği sunmakta ve bazı durumlarda üçüncü kişilerle bu hususlarda görüşmeler yapmakta, müşteri memnuniyetinin ne şekilde artırılacağına dair çalışmaları sürekli ve özenli bir şekilde takip etmektedir.

4.3. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

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

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

Şirketimiz, bunların yanı sıra işyerinde ve işbaşında, çalışanlarının sağlığını ve güvenliğini sağlama konusunda da azami özeni göstermektedir. Şirket bünyesinde çalışanların belirli aralıklarla sağlık kontrolleri yapılmakta, çalışanlar iş güvenliği hususunda gerekli olan tüm kural ve talimatlar hakkında bilgilendirilmektedir. Buradaki temel hedefimiz, en önemli sermayemiz olan çalışanlarımızın daha mutlu ve verimli çalışabilecekleri bir çalışma ortamı yaratmaktır.

4.4. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

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

Türkiye Cumhuriyeti yasalarına bağlı olan Şirketimiz tüm işlemlerinde ve kararlarında yasalara uygun hareket etmektedir. Çevreye verilen bir zarar olmadığından, alınmış bir ceza veya açılmış ya da bitmiş bir dava bulunmamaktadır.

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

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

Şirket bünyesindeki her çalışan; bağlı olduğu şirket, ilişkili kişi ve kurumlar ve diğer çalışanlara ilişkin özel bilgilerin gizliliğinin bilincindedir ve bunları saklamak zorundadır. Bu tür bilgiler yalnızca işin ve görevin gerektirdiği profesyonel amaçlarla yasalara uygun olarak kullanılmakta ve

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sadece konuyla ilgili yetkili kişilerle paylaşılmaktadır. Şirket çalışanları; kurumun kaynaklarını kötüye kullanmamaya, şirketin adını ve saygınlığını korumaya azami özeni göstermektedir.

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

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

Pay sahipleri, Genel Kurul'da "Şirket Etik Kuralları" hakkında ayrıca bilgilendirilmektedir.

4.5. BAĞIŞ VE YARDIM POLİTİKASI

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kanununun düzenlemiş olduğu esaslar doğrultusunda, sosyal sorumluluk anlayışı ile kültür, sanat, eğitim, spor ve çevre ile ilgili konularda faaliyet gösteren sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına yardım ve bağış yapabilir. Tüm bağış ve yardımlar şirket politikalarına uygun ve etik değerler göz önünde bulundurularak yapılır.

Yardım ve bağışta bulunma kararı almaya Yönetim Kurulu yetkili olup nakdi ve ayni olmak üzere iki şekilde yapılabilir. Tutarı 100,000 TL'nin üzerinde olan her türlü bağış/yardım Yönetim Kurulu Kararı ile gerçekleştirilebilir. Şirket içi komiteler ve departmanlar bağış/yardımlarla ilgili Yönetim Kurulu Üyelerine öneri sunabilirler.

Her yıl Şirket Olağan Genel Kurulu'nda, o yıl içinde yapılacak bağışların üst sınırına pay sahipleri karar vermektedir. Şirket, her bir hesap dönemi içinde yapılmış tüm bağış ve yardımları ilgili yılın Genel Kurul Toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Yapılacak bağış ve yardımlarda kamuya açıklamaya ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1.YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU

<u>Adı ve Soyadı</u>			<u>Görev Süresi</u>
Besim TİBUK	Başkan	İcracı	2015-2018
Cemal Cenap AYBAY	Başkan Vekili	İcracı	2015-2018
Hande TİBUK	Üye	İcracı	2015-2018
Orlando KALUMENOS	Üye	İcracı	2015-2018
Haluk ELVER	Üye	İcracı	2015-2018
İsmail Reha ARAR	Üye	İcracı	2015-2018
Mehmet CERİTOĞLU	Üye	İcracı Olmayan	2015-2018

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Işık BİREN	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2015-2018
Daryal BATIBAY	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2015-2018
Ali TOPUZ	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2015-2018
Emin Nedim ÖZTÜRK	Üye	İcracı Olmayan –Bağımsız Üye	2015-2018

16.06.2015 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'da üç yıllık süre için görevlendirilen Yönetim Kurulu üye sayısı on bir kişidir.

Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'ndaki sınırlamalar çerçevesinde, başka şirketlerde görev alabilirler.

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

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

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

Şirketimiz "Kurumsal Yönetim İlkeleri" kapsamında bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının profesyonel yönetim anlayışının güçlenmesine yardımcı olacağı düşüncesindedir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde; Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.6 numaralı ilkesinde açıklanan kriterlere uygunluk aranmaktadır. 2016 yılında bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri Şirket ile işlem yapmamakta ve herhangi bir rekabetçi oluşumun içinde yer almamaktadırlar. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin Yönetim Kurulu kararlarında bağımsız üyelerin onayı aranır. Bağımsız üyelerin söz konusu işlemi onaylamaması halinde, sebeplerini içeren açıklayıcı bilgiler kamuya duyurulur ve işlem ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulur.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda kadın üye sayısının artırılması hedeflenmektedir.

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

5.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

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

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu, TTK, SPKn., Teblig ve kararları, Esas Sözleşme ve yürürlükteki mevzuat hükümleri doğrultusunda görevlerini yerine getirmektedir.

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

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

2016 yılı içerisinde alınan Yönetim Kurulu kararlarının tümü toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile alınmış olup, olumsuz oy kullanılan karar bulunmamaktadır.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği gereğince, Yönetim Kurulu bünyesinde, kurulun görev ve sorumluluklarını daha etkin ve sağlıklı bir şekilde yerine getirmesini sağlamak amacıyla, “Kurumsal Yönetim Komitesi”, “Denetimden Sorumlu Komite” ve “Riskin Erken Saptanması Komitesi” oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi			
Ali Topuz	Başkan	İcracı olmayan	Bağımsız Üye
Mehmet Ceritoğlu	Üye	İcracı olmayan	
Mehmet Cihan Kadioğlu	Üye		

Denetimden Sorumlu Komite			
Ali Topuz	Başkan	İcracı olmayan	Bağımsız Üye
Emin Nedim Öztürk	Üye	İcracı olmayan	Bağımsız Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi			
Emin Nedim Öztürk	Başkan	İcracı olmayan	Bağımsız Üye
Mehmet Ceritoğlu	Üye	İcracı olmayan	

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Komiteler gerekli gördüğü zaman toplantı yaparak konusuna giren işleri incelemekte ve konuyla ilgili değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na rapor halinde sunmaktadır.

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

Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanan yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğunu ve doğruluğunu denetlemekte, şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunu belirlemekte, şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktadır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerilerini belirli aralıklarla yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Dönem içinde 6 kez toplanmıştır.

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

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

5.4. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin risk yönetim ve iç kontrol mekanizmasının etkin bir şekilde yürütülmesinin temini için gerekli yöntem, politika, prosedür ve uygulama çalışmaları devam etmektedir. Oluşturulan tüm bu yöntemler dönem içinde Şirket bünyesindeki şirketlere bir plan çerçevesinde aktararak, şirketlerin belli dönemler halinde raporlarının ana merkezde toplanması sağlanmaktadır. Ortaklığımızın faaliyetlerine bağlı olarak iç kontrol, konularına göre hukuk, muhasebe ve finansman birimlerince yapılmaktadır. Bu kapsamda şirket bünyesindeki şirketlerin yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getirmediği, ilgili yasa, tebliğ ve yönetmeliklere uygun faaliyette bulunup bulunmadıkları denetlenmektedir.

5.5. ŞİRKETİN STRATEJİK HEDEFLERİ

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

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

Yönetim Kurulu toplantılarında, Şirket'in geleceğe dönük stratejik hedefleri ile ilgili gelişme, beklenti ve sonuçlar değerlendirilmektedir. Bu değerlendirme, şirketin ve bağlı ortaklıklarının

NET HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

durumunu sürekli olarak gözlem altında tutmak ve oluşan yeni piyasa şartlarında yeni hedefler ve stratejiler belirlemek hususunda etkili olmaktadır.

Şirketimizin vizyon ve misyonu www.netholding.com internet sitesinden kamuya duyurulmaktadır.

5.6.MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmaktadır. 25.08.2016 tarihli Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 5.000 TL huzur hakkı ödenmesi pay sahiplerince uygun görülmüştür. Bunun dışında Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını belirleyen "Ücretlendirme Politikası" yazılı hale getirilerek 25.08.2016 tarihinde yapılan Ortaklar Genel Kurulu'nda onaya sunulmuş olup, oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

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

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