



MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015
HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Merit Turizm Yatırım ve İşletme Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Merit Turizm Yatırım ve İşletme Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

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

CA

-2-

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, bağımsız denetçi raporu görüşünde de belirtildiği üzere, Merit Turizm Yatırım ve İşletme Anonim Şirketi'nin esas faaliyet gelirleri Şirket'in de içinde bulunduğu Net Grubu şirketlerinden sağlamasından dolayı, Şirket'in sürekliliği Net Grubu Şirketleri'nin sürekliliğine bağlıdır.

Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.



Ergun Şenlik
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL BİLGİLER

İlgili Hesap Dönemi	:	01.01.2015-31.12.2015
Ticaret Ünvanı	:	Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	249228
Merkez Adresi	:	Etiler Mah. Bade Sok. No:9 Kat B1 Beşiktaş / İST.
Telefon / Faks	:	(212) 358 04 44 / (212) 358 04 45
Şube Adresi	:	Bulunmamaktadır.

FAALİYET KONUSU

Şirketimiz; 7 Ekim 1988 tarihinde anonim şirket statüsünde, Net Şirketler Grubu'na bağlı olarak, otel yönetimi ve işletmeciliği konusunda faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

Merit Halki Palas, Merit Lefkoşa, Merit Crystal Cove, Merit Park, Merit Royal ve Merit Cyprus Garden otellerini işletmekte olup bu otellerden temel işletme ücreti ve işletme teşvik ücreti gelirleri elde etmektedir.

YÖNETİM KURULU

İsmail Reha ARAR	Yönetim Kurulu Başkanı	2014– 2017
Süha Türköz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2014 –2017
Haluk ELVER	Yönetim Kurulu Üyesi	2014– 2017
Aytekin YAYLA	Yönetim Kurulu Üyesi	2014– 2017
Emin CANACANKATAN	Yönetim Kurulu Üyesi	2014– 2017
Ahmet Erhan SEÇİM	Yönetim Kurulu Üyesi	2014– 2017
Hande Tibuk	Yönetim Kurulu Üyesi	2014 –2017

12 Haziran 2014 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında seçilmişlerdir. Görev süreleri 3 yıldır.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 622.960 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 organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri ise bulunmamaktadır.

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE YAPISI

Ortaklığımızın, kayıtlı sermaye tavanı SPK'nun 12.11.2014 tarih ve 29833736-110.03.02-2275-10952 sayılı ön izni ile 32.000.000 TL olarak revize edilmiş olup, 2018 yılına kadar uzatılmıştır. Çıkarılmış sermayemiz 2.550.000 TL'dir.

01.01.2015 – 31.12.2015 faaliyet dönemi itibariyle Ortaklığımız sermaye yapısı;

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Oranı (%)
Net Holding A.Ş.	1.219.178	47,81
Orhan Apaydın varisleri	310.000	12,16
Asyanet Turizm San. Ve Tic.A.Ş.	166.636	6,54
Sunset Turistik İşl.A.Ş.	114.549	4,50
Net Turizm Tic. ve San. A.Ş.	1.146	0,04
Net Yapı San. ve Tic. A.Ş.	1.146	0,04
Çeşitli Kişiler	<u>737.345</u>	<u>28,91</u>
	2.550.000	100,00

A grubu hisse senetleri imtiyazlı hisse senetleridir. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre, Yönetim Kurulu üyelerinin, tamsayı ve çoğunluk oluşturacak şekilde, yarıdan bir fazlası A grubu hisse senetleri sahiplerinin gösterecekleri adaylardan seçilir.

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

FAALİYETLERİMİZ

Şirketimizin 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemi faaliyetleri ve bunlar ile ilgili dönem içinde gündemde olan gelişmeler aşağıda sunulmuştur.

Şirketimiz bilindiği üzere turizm sektöründe, otel işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir.

“Merit International Hotels & Resorts” markasıyla bünyesinde işletmeci sıfatıyla barındırdığı oteller ile KKTC'nin turizm alanında gelişmesinde öncü rol oynamaya devam etmiştir. Ada turizmine olan inancını her geçen yıl arttırarak sürdüren Merit Oteller Zinciri toplam 3.000'i aşan yatak kapasitesini Kıbrıs Voyager Limited tarafından KKTC'de yapılmakta olan yatırımlar ile 5-7 yıllık süreçte 5.000 yatak seviyesine getirebilmeyi hedeflemektedir.

Mülkiyeti Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ne ait 252 yataklı Merit Lefkoşa Oteli, Lefkoşa'nın ilk beş yıldızlı oteli olarak hizmete girmiş olup, şirketimiz ile işletme anlaşması devam etmektedir.

Bağlı bulunduğumuz Net Grubu şirketlerinden, Kıbrıs Voyager Limited şirketinin Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.'nden kiraladığı, Girne'de bulunan Merit Park Otel 01.01.2013 tarihinden itibaren şirketimiz adına işletilmeye başlanmıştır.

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mülkiyeti Kıbrıs Voyager Limited şirketine ait Kıbrıs Girne'de işlettiğimiz Merit Crystal Cove Otelini ile işletme anlaşmamız devam etmekte olup, şirketimiz faaliyet gelirleri içerisinde en önemli yeri almaktadır. Ayrıca dünyanın en tanınmış otel değerlendirme sitesi olan Tripadvisor, Merit Crystal Cove Hotel'i "2013 Certificate of Excellence (Mükemmellik Sertifikası)" ile ödüllendirmiştir.

Mülkiyeti Kıbrıs Voyager Limited şirketine ait Girne'de bulunan 510 yataklı 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 Otelini" ödülünü almıştır. Buna ek olarak; ETS bünyesinde yer alan Otel puan.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. Ortaklığımız, işletme gelirlerine olumlu katkıda bulunacağı kaçınılmazdır.

Vakıflar İdaresi mülkiyetinde bulunan Girne'ye 13 km mesafede Alsancak Koyu hudutlarında yer alan Mare Monte Otelini turistik tesisi ve 460 dönümlük arazisinin 49 yıllığına kiralanması için açılan ihaleyi Net Grubu şirketlerinden Net Turistik Hizmetler Limited 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 çalışmaları başlanmıştır. 2015 yılında da Merit Mare Monte tesisleri için ön görülen projelendirme çalışmaları devam etmektedir.

Olası direkt uçuş ve/veya izolasyonun kaldırılma ihtimalleri uluslararası politika gündemini meşgul etmektedir. Ana şirketimiz Net Holding A.Ş. direkt uçuş ve/veya izolasyonun sona ermesi gibi Kıbrıs'da oluşabilecek olumlu politik şartlardan pozitif olarak etkilenecektir. Direkt uçuşların KKTC'ye getireceği ek turizm potansiyeli, işletmesini yaptığımız otellerde doluluk oranlarını ve ciro artışlarını getirecek bu da şirketimiz gelirlerine olumlu yansıtacaktır.

İşletmekte olduğumuz Heybeliada'da bulunan Halki Palace otelinin taşınmazı üzerine hak sahibi Grup şirketimiz Asyanet Turizm San. ve Tic. A.Ş. lehine 29 yıl süreli irtifak hakkı tesis edilmiştir. Otelimiz, 2015 yılında da faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirketimiz hisseleri 10 Temmuz 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul (BİST) – Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmeye başlamıştır. BİST tarafından 30 Kasım 2015 tarihinden geçerli olmak üzere yapılan yeni düzenleme ile Serbest İşlem Platformu'nun adı "Piyasa Öncesi İşlem Platformu" olarak değiştirilmiştir.

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II- 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan **31.12.2015** tarihli Konsolide Olmayan Finansal raporumuzun **4 numaralı dipnotunda** detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili raporumuza www.kap.gov.tr ve www.meritturizm.com adreslerinden ulaşılabilir.

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOLARI

	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2015	31.12.2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	3,478,329	1,637,088
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,007,549	2,421
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	632,734	925,564
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	322,757	336,038
Diğer Dönen Varlıklar	515,289	373,065
Duran Varlıklar	7,755,315	7,758,245
Finansal Yatırımlar	7,692,387	7,692,387
Diğer Alacaklar	543	543
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17,117	20,527
Ertelenmiş Vergi Varlığı	45,268	44,788
TOPLAM VARLIKLAR	11,233,644	9,395,333
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	834,547	889,705
Ticari Borçlar		
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	155,740	99,430
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7,217	9,579
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	102,830	118,531
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	20,608	24,827
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	401,377	490,563
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	146,775	146,775
Uzun Vadeli Yükümlülükler	134,187	63,701
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	74,779	59,222
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	59,408	4,479
ÖZKAYNAKLAR	10,264,910	8,441,927
Ödenmiş Sermaye	2,550,000	2,550,000
Sermaye Düzeltme Farkları	9,703,380	9,703,380
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Hesaplamasındaki Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)	(29,958)	(6,254)
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(3,805,199)	(5,806,043)
Net Dönem Karı / (Zararı)	1,846,687	2,000,844
TOPLAM KAYNAKLAR	11,233,644	9,395,333

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	5,875,071	5,318,845
Satışların Maliyeti (-)	(929,740)	(1,119,921)
BRÜT KAR / (ZARAR)	4,945,331	4,198,924
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,018,516)	(1,132,422)
Pazarlama Giderleri (-)	(1,759,444)	(813,816)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	230,672	304,518
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4,366)	(20,531)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	2,393,677	2,536,673
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(79,799)	(33,744)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	2,313,878	2,502,929
Finansman Gelirleri	928	625
Finansman Giderleri (-)	(6,367)	(4,044)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	2,308,439	2,499,510
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(461,752)	(498,666)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(401,377)	(490,563)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(60,375)	(8,103)
DÖNEM KARI/ZARARI	1,846,687	2,000,844
Pay Başına Kazanç	0.724	0.785

KAR DAĞITIM POLİTİKAMIZ

Kara katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2015 yılı ve sonrasında, şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğler çerçevesinde dağıtımı zorunlu oranlar dikkate alınarak temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise Şirketin geçmiş yıl zararı kapatılıp, yasal yükümlülükler için karşılık ayrıldıktan sonra dağıtılabilir net karın dağıtımı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak, ortaklara dağıtılması suretiyle gerçekleştirilecektir.

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.

MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME ANONİM ŞİRKETİ
SPK'nun II – 14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketimizin tüzel kişiliğine ait herhangi bir devlet teşvik ve yardımları yoktur. Ancak işletmekte olduğumuz ve mülkiyeti şirketimize ait olmayan oteller ile ilgili aşağıdaki devlet teşvik ve yardımları vardır:

Grup şirketlerimizden Voyager Kıbrıs Limited, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin çıkarmış olduğu 47-2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden yararlanmıştır. İlgili yasa kapsamında %100 olarak ve yıl sınırlaması olmaksızın kullanabileceği yatırım indirim tutarı 194.675.572,06 TL'dir.

Grup şirketlerimizden Net Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş' ye ait Merit Lefkoşa Otel, KKTC nin 47/2000 sayılı teşvik yasasında belirtilen teşvik tedbirlerinden yararlanmıştır. Yatırım indirimi % 100'dür. Yatırımın tutarı 26.187.237 TL'dir. Yatırım indiriminin kullanımı ile ilgili bir süre kısıtlaması yoktur. Otel işletmeye 29.10.2008 tarihinde alınmıştır. Bu güne kadar yatırım indirimi kullanımı olmamıştır.

Bu devlet teşvik ve yardımları mal sahibi şirketlerin karlılığında önemli bir etken olup şirketimizi de dolaylı olarak etkilemektedir.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizmasının etkin bir şekilde yürütülmesinin temini için gerekli yöntem, politika, prosedür ve uygulama çalışmaları, ana ortağımız Net Holding A.Ş. bünyesinde, konularına göre hukuk, muhasebe ve finansman birimlerince yapılmaktadır.

Ayrıca; Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 28.03.2013 tarihinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması için Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. 2015 yılı içerisinde komite altı kez toplanmıştır.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Emin CANACANKATAN
Haluk ELVER

Başkan
Üye

GENEL KURUL

Şirketimizin 2014 yılı faaliyet ve hesaplarına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısı 14 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

Toplantı ile ilgili ayrıntılı bilgilere www.kap.gov.tr ve www.meritturizm.com adresinden ulaşılabilmektedir.