

**ULAŞLAR**

**TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI  
TİCARET PAZARLAMA A.Ő.**

31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)**  
(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>3.689.188</b>	<b>3.863.939</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.003.986	1.102.445
Finansal Yatırımlar	7	0	1.677
Ticari Alacaklar	10	1.076.835	1.169.289
- Müşterilerden Alacaklar		1.076.835	1.169.289
Diğer Alacaklar		699.902	683.396
- Diğer Alacaklar	11	21.897	21.352
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11_29	678.005	662.044
Stoklar	12	896.675	889.994
Diğer Dönen Varlıklar	20	11.790	17.138
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>15.482.046</b>	<b>15.616.127</b>
Diğer Alacaklar	13	87.989	93.746
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	1.134.918	1.179.918
Maddi Duran Varlıklar	15	14.256.007	14.339.074
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	3.132	3.389
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>19.171.234</b>	<b>19.480.066</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.981.745</b>	<b>2.680.251</b>
Finansal Borçlar (net)	8	832.409	1.079.943
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	9	10.538	51.137
Ticari Borçlar (net)	10	851.276	1.237.607
- Satıcılara Borçlar		851.276	1.237.607
Diğer Borçlar (net)	11	69.462	107.113
- Diğer Borçlar		69.462	107.113
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	218.060	204.451
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.087.256</b>	<b>3.111.813</b>
Finansal Borçlar (net)	8	1.814.285	1.848.436
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	66.396	49.056
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	1.206.575	1.214.321
<b>Özsermaye</b>		<b>14.102.233</b>	<b>13.688.002</b>
Ödenmiş Sermaye	21	9.157.000	8.700.000
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	21_19	(18.543)	(6.256)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	21	7.323.790	7.323.790
Özkaynaklarda Muh. Gelir/Giderlerin Vergi Etkisi	21_27	(1.237.054)	(1.239.511)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	40.893	40.893
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	21	(1.130.914)	(1.168.795)
Net Dönem Karı (Zararı)		(32.939)	37.881
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>19.171.234</b>	<b>19.480.066</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)**  
(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot

	Referansları	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	22	510.431	561.382
Satışların Maliyeti (-)	22	(299.464)	(383.462)
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>210.967</b>	<b>177.920</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(177.439)	(102.228)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(119.790)	(42.430)
Diğer faaliyet gelirleri	25	66.487	40.954
Diğer faaliyet giderleri (-)	25	(177.278)	(146.784)
<b>FAALİYET KARI /ZARARI</b>		<b>(197.053)</b>	<b>(72.568)</b>
Finansal gelirler	26	257.409	47.822
Finansal giderler (-)	26	(98.584)	(134.973)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		<b>(38.228)</b>	<b>(159.719)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>		<b>5.289</b>	<b>(5.441)</b>
- Dönem vergi gelir/gideri	27	0	0
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	27	5.289	(5.441)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(32.939)</b>	<b>(165.160)</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	28	<b>(32.939)</b>	<b>(165.160)</b>
Hisse başına kazanç	28	-0,0037	-143,62

**DIĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU (TL)**

		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(32.939)</b>	<b>(165.160)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	19_21	(12.287)	4.234
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri	19_21	2.457	(847)
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>(9.830)</b>	<b>3.387</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(42.769)</b>	<b>(161.773)</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**

01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)**  
31.03.2012 (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Değer Artış Fonu (Net)	Aktüeryal Kazanç Kayıplar (Net)	Gelir/Giderin Vergi Etkisi	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Dönem Kar/ Zararı	TOPLAM ÖZKAYNAKLAR
<b>01.01.2011</b>	<b>115.000</b>	<b>1.225.066</b>	<b>12.323.790</b>	<b>(10.689)</b>	<b>(1.488.624)</b>	<b>25.450</b>	<b>1.652.584</b>	<b>562.855</b>	<b>14.405.432</b>
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi							562.855	(562.855)	0
Dönem Kar / Zararı								(165.160)	(165.160)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler						15.443	(15.443)		0
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar				4.234	(847)				3.387
<b>31.03.2011</b>	<b>115.000</b>	<b>1.225.066</b>	<b>12.323.790</b>	<b>(6.455)</b>	<b>(1.489.471)</b>	<b>40.893</b>	<b>2.199.996</b>	<b>(165.160)</b>	<b>14.243.659</b>
<b>01.01.2012</b>	<b>8.700.000</b>	<b>0</b>	<b>7.323.790</b>	<b>(6.256)</b>	<b>(1.239.511)</b>	<b>40.893</b>	<b>(1.168.795)</b>	<b>37.881</b>	<b>13.688.002</b>
Nakit Sermaye Artırımı	21	457.000							457.000
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi							37.881	(37.881)	0
Dönem Kar / Zararı								(32.939)	(32.939)
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	19			(12.287)					(12.287)
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir/Giderin Vergi Etkisi					2.457				2.457
<b>31.03.2012</b>	<b>9.157.000</b>	<b>0</b>	<b>7.323.790</b>	<b>(18.543)</b>	<b>(1.237.054)</b>	<b>40.893</b>	<b>(1.130.914)</b>	<b>(32.939)</b>	<b>14.102.233</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**

01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NAKİT AKIM TABLOSU (TL)**  
(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

	Dipnot Referansları	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
<b>Vergi Öncesi Net Dönem Net Karı/Zararı</b>		<b>(38.288)</b>	<b>(159.719)</b>
<b>Net Dönem kar/zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve İtfa Payları	15_16	85.441	63.848
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	10_25	11.310	0
Kıdem tazminatı karşılık gideri	19	5.053	3.726
Alacak Reeskontu	10	(11.095)	(3.020)
Borç Reeskontu	10	12.447	13.766
Diğer Düzeltmeler		5.773	(113)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>		<b>70.701</b>	<b>(81.512)</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/ Azalış	10	93.774	275.033
Diğer Alacaklardaki / Azalış	11	(545)	(1.515)
Stoklardaki Artış / Azalış	12	(6.681)	82.229
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/ Azalış	20	5.474	0
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış	10	(398.778)	(645.550)
Diğer Borçlardaki / Azalış	11	(37.651)	44.603
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / Azalış	20	13.609	(54.741)
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(260.097)</b>	<b>(381.453)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	15_16	(2.117)	(12.000)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları	14	45.000	0
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>42.883</b>	<b>(12.000)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım:</b>			
Sermaye Arttırımı (+)	21	457.000	0
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	8_9	(322.284)	556.795
İlişkili Taraflardan Alacaklarda Artış/Azalış	21_29	(15.961)	(339.814)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>118.755</b>	<b>216.981</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış</b>		<b>(98.459)</b>	<b>(176.472)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	6	<b>1.102.445</b>	<b>572.876</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	6	<b>1.003.986</b>	<b>396.404</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş. ("Şirket") 1985 yılında 'Ulaşlar Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret ve Pazarlama A.Ş.' unvanıyla Ankara Ticaret Sicil Memurluğu'nda 58459 sicil numarası ile tescil ve ilan olunarak kurulmuştur.

Şirket 19.07.2011 tarih ve 7861 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan ve tescil olduğu üzere unvanını Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş. elektrikli, elektriksiz ev aletleri, dayanıklı tüketim malları, elektronik ürünler, beyaz eşya ve bu malların ithali, ihracı ile eğitim, bilişim, inşaat ve yurtiçinde otel işletmeciliği konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkezi Aşağı Öveçler Mah. 1042. Cad. 1330 Sokak No:3/4 Çankaya / Ankara'dır. Ayrıca şirketin İstinye Sokak No:12 Aydınlikevler Altındağ / Ankara ve Eskişehir Yolu 7. Km Cepa Alışveriş Merkezi Kat: 2 No:11 Çankaya / Ankara adresinde dayanıklı tüketim malzemeleri satışı yaptığı iki adet şubesi ile Meydan Mevkii Vatan Caddesi No:1 Mahmutlar, Alanya / Antalya adresinde 'Clup Hotel Ulaşlar' adıyla faaliyet gösteren bir turizm işletmesi bulunmaktadır.

Şirketin 31.03.2012 itibariyle çalışan personel sayısı 16'dır. (31.12.2011: 14)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirket sermayesi sırasıyla 9.157.000 TL ve 8.700.000 TL olup, şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Sermaye artırımını ile bilgiler Dipnot 21'de detaylı olarak açıklanmıştır.

<b>Hissedarlar</b>	<b>31.03.2012</b>			<b>31.12.2011</b>		
	<b>Grup</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Grup</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	% 24,03	-	1.106.000	% 12,71
	C	2.175.000				
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	% 24,03	-	1.027.000	% 11,80
	C	2.175.000				
Cüneyt Ulaş	A	25.000	% 21,84	-	1.027.000	% 11,80
	C	1.975.000				
Yılmaz Ulaş	C	1.250.000	% 13,65	-	3.160.000	% 36,33
Lamiye Ulaş	C	250.000	% 2,73	-	1.580.000	% 18,16
Anadolu GSYO A.Ş.	B	5.000	% 13,65	-	800.000	% 9,20
	C	1.245.000				
Diğer	C	7.000	%0,07	-	-	-
<b>TOPLAM</b>		<b>9.157.000</b>	<b>% 100</b>		<b>8.700.000</b>	<b>% 100</b>

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ancak ilişik mali tablolar aşağıda belirtilen paragraflara uyum sağlamak amacıyla, vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara UFRS/UMS'lerin gerektirdiği ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Şirketin ilgili dönem ait finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan kurlar aşağıda belirtilmiştir.

	<b>USD</b>		<b>Euro</b>	
	<b>Alış</b>	<b>Satış</b>	<b>Alış</b>	<b>Satış</b>
<b>31.12.2011</b>	1,8889	1,8980	2,4438	2,4556
<b>31.03.2012</b>	1,7729	1,7815	2.3664	2,3778

### **2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, şirket'in 2012 yılının ilk üç ayına ait finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2.3.ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

### **2.3.1. HÂSILAT**

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir.

İşletme tarafından işlemin karşı taraflarıyla aşağıdakiler üzerinde anlaşmaya vardıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabileceği kabul edilir:

- (a) Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırıma bağlanmış hakları,
- (b) Hizmet bedeli,
- (c) Ödeme şekli ve koşulları.

Daha önce muhasebeleştirilmiş olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizlik ortaya çıkarsa, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilmesi muhtemel olmaktan çıkan tutar başlangıçta kayda alınmış hasılatın düzeltilmesi yerine gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, dayanıklı tüketim malları satışında tek bir firmanın yetkili örnek bayisi (BEKO) olarak faaliyet göstermekte ve alım satımlar tek bir marka üzerinden olmaktadır. Şirket kredi kartı aracılığıyla ve açık hesap şeklinde vadeli satışlar yapmaktadır. Bu nedenle şirketin satışlarına ortalama vadeler üzerinden vade farkı ayırımı yapılmış ve finansal tablolarda faiz geliri olarak raporlanmıştır.

Şirketin diğer bir faaliyet alanı olan otel işletmeciliğinde de sezon başlamadan kontenjan anlaşmaları yapılmakta, bazı teminatlar alınmakta ve daha sonra müşteri alacakları ilgili acentalara dekont edilmektedir. Daha sonra belirli periyotlar da tahsilat yapılmaktadır. Bu işlemlerde de hasılatın doğumu esnasında (müşterinin otelden ayrılması sırasında) bir finansman işlemi meydana gelmemektedir. Otel işletmesi her yıl Mayıs ayında faaliyetlerine başlamakta, Ekim ayında ise son vermektedir. Otelden elde edilen gelirler de bu dönemler içerisinde muhasebeleştirilerek finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu nedenle Şirket'in otel gelirleri dönemlere göre değişmekte olup bu durum yıl içerisindeki Şirket'in cirosunda, dönemlere göre önemli değişimlere yol açmaktadır.

Faiz geliri gibi finansal gelirlerde tahakkuk esas geçerli olup, ana para bakiyesine sözleşmeye dayalı olarak tespit edilmiş faiz oranında faiz hesaplanır.

### **2.3.2. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden



(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür vergi yasalarında öngörülen faydalı ömür ile örtüştüğü kabul edilir.

Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişik mali tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Kullanılan amortisman oran tahminleri aşağıdaki gibidir.

<b><u>Maddi Varlığın Türü</u></b>	<b><u>Amortisman Oranı</u></b>	<b><u>Amortisman Yöntemi</u></b>
Binalar	% 2	Normal
Makine ve Teçhizat	% 6-33	Normal
Taşıtlar	% 20-25	Normal
Döşeme ve Demirbaşlar	% 5 -20	Normal
Özel Maliyetler	% 20	Normal

Yine vergi yasalarına göre ay kısıtlı amortisman ayrılması mümkün olmadığı durumlarda UFRS'na uyum sağlamak için ay kısıtlı amortisman ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla Maddi duran varlıklar içerisindeki binalar yeniden değerlendirilmiş bina değeri üzerinden gösterilmektedir. Yeniden değerlemede maddi duran varlıklar bina değeri ve arsa değeri olarak yeniden sınıflandırılmışlardır. 01.01.2011 itibarıyla binalarda değerlendirilen yeni bedel üzerinden amortisman ayrılmaya devam edilmiş, arsalarda ise amortisman ayrılmamıştır.

Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunmaktadır. Yeniden değerlendirilmiş değerde meydana gelen artışlar özkaynaklar içinde raporlanır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerlendirme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer artışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerlendirme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

Amortisman oranlarının asgari olarak her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan yine maddi varlıklarda değer düşüklüğünün olup olmadığına ilişkin testlerin yapılması gerekir. Ancak henüz böyle bir çalışma gerçekleştirilmemiş olmakla birlikte, değer azalmasının olduğu bir varlık grubu da bulunmamaktadır.

### **2.3.3.MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan varlıklar, haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi olmayan varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de amortisman tabii tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara yansıyan maddi olmayan varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır.

Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman hesaplamıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir:

<b><u>Maddi Olmayan Varlık Türü</u></b>	<b><u>Amortisman Oranı</u></b>	<b><u>Amortisman Yöntemi</u></b>
Bilgisayar Programları	% 33	Normal
İnternet Sitesi	% 20	Normal

### **2.3.4.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

UMS 36 - Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standartına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitinin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

### **2.3.5.BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre Gelir Tablosu'na alınır ve finansman giderleri içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Kullanıma hazır hale getirilmesi önemli ölçüde uzun zaman isteyen varlıkların iktisabı için katlanılan finansman maliyetleri varlığın maliyetine ilave edilir.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2.3.6.FİNANSAL ARAÇLAR**

UMS 32, 39 ve UFRS 9 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Finansal araçların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

#### **2.3.6.1.Nakit ve Nakit Benzerleri**

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir (Not 6).

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri, duran varlıklarda yer alır.

#### **2.3.6.2.Ticari Alacaklar/Borçlar**

Şirketin ticari alacakları genellikle dayanıklı tüketim mallarının satışından kaynaklanan kredi kartı alacakları ve muhtelif kişilere yapılan satışlardan alacaklardan oluşmaktadır.

Ticari ve diğer alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari ve diğer alacaklar faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilir.

Ticari alacaklar ve borçlar içinde sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler reeskonta tabii tutularak efektif faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş değerleri ile taşınır.

Şüpheli alacak karşılığı, gider olarak kayıtlara yansıtılır. Karşılık, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

#### **2.3.6.3.Finansal Yatırımlar**

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

##### *Sınıflandırma*

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

#### *Etkin Faiz Yöntemi*

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

#### **2.3.7. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları**

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Erkeklerde 25 yılını, kadınlarda 20 yılını dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören uzun vadeli devlet tahvillerinin ortalamasıdır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç ve kayıp kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz Maliyeti ve Cari Dönem Hizmet Maliyeti Gelir Tablosu'nda Hizmet Üretim Maliyeti ve Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri içinde raporlanırken, Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar ise bilançoda özkaynaklar içerisinde ve Gelir Tablosunda Diğer Kapsamlı Gelirler içerisinde raporlanmıştır.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

#### **2.3.8. Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### **2.3.9. Hisse Başına Kazanç**

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Ancak nakdi bir sermaye artırımını olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için ilgili dönemde bölünme veya sulandırma meydana gelmemiştir.

#### **2.3.10. İlişkili Taraflar**

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirketimizde ilişkili taraf olarak kabul edilebilecek kişi veya kurum olarak Yönetim Kurulu üyeleri, Ulaşlar Day. Tük. Malları Paz. San. Tic.Ltd. Şti. ve Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi bulunmaktadır. İlişkili taraflara ilişkin detaylar Dipnot 29'da açıklanmıştır.

### **2.3.11. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ile Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki vergi gideri, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları (%20) ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Dönem vergi gelir veya gideri, hesap döneminde vergi yasalarına uygun şekilde hesaplanan kardan % 20 oranında kurumlar vergisi (hesaplanan vergi gideri) ile geçici farkların neden olduğu vergi geliri/giderinden oluşmaktadır.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğe göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, doğuş zamanlarının, vergi yasaları ile muhasebe standartlarında farklı düzenlenmesinden kaynaklanır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Eğer aktiflerin yeniden değerlendirilmiş değerleri veya UMS/UFRS'lere göre bulunan değeri, vergi değerlerinden yüksekse vergilendirilebilir geçici farklara, aksi ise yani muhasebe değerleri vergi değerlerinden küçük ise, indirilebilir geçici farklara neden olurlar. Yine pasiflerde muhasebe değeri vergi değerlerinden yüksek ise indirilebilir geçici farkları, küçük ise vergilendirilebilir geçici farklara neden olurlar. Bu farkların aktif veya pasifler bilanço dışına çıktıklarında veya amortisman ve itfa gibi nedenlerle ileri bir tarihte ortadan kalkarlar. İşte vergilendirilebilir geçici farklar bu farkların ortadan kalkacağı beklendiği tarihte beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ve indirilebilir geçici farklarda farkın ortadan kalkacağı beklendiği tarihteki beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmasına neden olurlar.

Türkiye'de kurumlar vergisinde tek bir oran (%20) geçerli olduğundan farklara ilişkin ertelenen vergiler bu oran üzerinden hesaplanır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 nci maddesinde düzenlenen bazı istisnalar bu oranı değiştirebilir. Örneğin iki tam yıl işletmenin aktifinde bulunmuş olması koşuluyla gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışından elde edilen kazançların % 75' i vergiden istisna tutulduğu için bu tür varlıkların neden olduğu geçici vergilendirilebilir farklar % 5 oranı üzerinden hesaplanır ( $25 * 0,20$ ).

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir. Diğer taraftan farklara neden olan işlem gelir veya gider olarak Kar Zarar'da muhasebeleştirilmiş ise bunların ertelenmiş vergi etkileri de dönem vergisini düzeltici bir şekilde bir vergi geliri veya gideri şeklinde muhasebeleştirilir.

Türkiye'de mali zararlar beş yıl boyunca ileriye taşınarak, eğer yeterli kar elde edilmiş ise bu kardan düşülebilir. Bu nedenle mali zararlar nedeniyle ileride tasarruf edilebileceği beklenen vergi tutarı kadar ertelenmiş vergi alacağının doğması beklenir ve muhasebeleştirilir.

### **2.3.12.Nakit Akımın Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### **2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### **2.3.14. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirilmeye tabi tutulur.



(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olara muhasebeleştirilir.

### **2.3.15. Devlet Teşvik ve Yardımları**

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

### **2.3.16. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

UMS 40 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standartına göre yatırım amaçlı gayrimenkuller kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller; gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda muhasebeleştirilirler. Bu aşamadan sonra şirketler maliyet yöntemi ve gerçeğe uygun değer yönteminden biri seçerler.

Şirket, Yatırım Amaçlı Gayrimenkul kapsamına giren varlıkların kayda alınmasında gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmıştır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bilanço dönemi itibarıyla herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

### **NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirketin herhangi bir iş ortaklığı bulunmamaktadır.

### **NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirketin, dayanıklı tüketim malzemeleri faaliyetleri ile otel işletmeciliği faaliyetlerinden meydana gelen gelirleri ve giderleri Dipnot 22'de belirtilmiştir.

### **NOT 6- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b>Kasa</b>	<b>93.378</b>	<b>7.466</b>
-TL Kasa	93.378	7.466
<b>Bankalar</b>	<b>910.608</b>	<b>1.041.169</b>
-Vadesiz Mevduat Toplamı (TL)	156.363	34.308
<i>TL</i>	<i>118.000</i>	<i>33.596</i>
<i>USD</i>	<i>38.363</i>	<i>712</i>
-Vadeli Mevduat (TL)	501.572	703.437
-Kredi Kartı Alacakları	252.673	303.424
<b>Likit Fonlar</b>	-	<b>53.810</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>1.003.986</b>	<b>1.102.445</b>

### **NOT 7- FİNANSAL YATIRIMLAR**

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

**31.03.2012:** Yoktur.

#### **31.12.2011**

<b><u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u></b>	<b><u>Kayıtlı Değer</u></b>	<b><u>Gerçeğe Uygun Değer</u></b>
Hisse Senetleri	2.466	1.677
<b>TOPLAM</b>	<b>2.466</b>	<b>1.677</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8- FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2012		31.12.2011	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
-TL Banka Kredileri	3,06 – 11,88	108.727	3,06 - 14,24	175.556
-USD Banka Kredileri	4,29 - 6,75	673.941	4,29 - 6,75	852.716
-EURO Banka Kredileri	4,07	49.471	4,07	51.671
<b>TOPLAM</b>		<b>832.409</b>		<b>1.079.943</b>

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
	-TL Banka Kredileri	10,08 – 11,88	37.148	10,08 – 11,88
-USD Banka Kredileri	4,29 - 6,75	1.589.098	4,29 - 6,75	1.617.096
-EURO Banka Kredileri	4,07	188.039	4,07	194.191
<b>TOPLAM</b>		<b>1.814.285</b>		<b>1.848.436</b>

#### NOT 9 - DİĞER MALİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Şirket Kredi Kartı Borçları	10.538	51.137
<b>TOPLAM</b>	<b>10.538</b>	<b>51.137</b>

#### NOT 10- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Alacaklar	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alıcılar	667.469	701.720
Alacak Senetleri	410.994	480.292
Alacak Reeskontu (-)	(1.628)	(12.723)
Şüpheli Ticari Alacaklar	39.376	29.601
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(39.376)	(29.601)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.076.835</b>	<b>1.169.289</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Alacak Senetleri ile Alıcılar hesabının vade yapısı aşağıda belirtilmiştir.

	<b>31.03.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>
1-3 Ay arası	266.988	410.994	280.688	255.853
3-6 ay arası	233.614	-	245.602	224.439
6-12 ay arası	166.867	-	175.430	-
<b>TOPLAM</b>	<b>667.469</b>	<b>410.994</b>	<b>701.720</b>	<b>480.292</b>

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

<b>Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satıcılar	28.707	67.369
Borç Senetleri	817.147	1.195.343
Borç Reeskontu (-)	(16.245)	(28.692)
Diğer Ticari Borçlar	21.667	3.587
<b>TOPLAM</b>	<b>851.276</b>	<b>1.237.607</b>

Satıcılar hesabının vade yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>Satıcılar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1-3 Ay arası	28.707	67.369
3-6 ay arası	-	-
6-12 ay arası	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>28.707</b>	<b>67.369</b>

Borç Senetlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>Borç Senetleri</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
1-3 Ay arası	527.289	700.544
3-6 ay arası	226.480	378.996
6-12 ay arası	63.378	115.803
<b>TOPLAM</b>	<b>817.147</b>	<b>1.195.343</b>

**NOT 11- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Diğer Çeşitli Alacaklar	21.897	21.352
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar*	678.005	662.044
<b>TOPLAM</b>	<b>699.902</b>	<b>683.396</b>

- İlişkili taraf açıklamaları Dipnot 29'da detaylı olarak yapılmıştır.

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Personele Borçlar	36.865	25.780
Diğer Çeşitli Borçlar	6.944	5.675
Ödenecek Vergi ve Fonlar	17.931	71.302
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	8.522	4.356
<b>TOPLAM</b>	<b>69.462</b>	<b>107.113</b>

**NOT 12- STOKLAR**

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
İlk Madde ve Malzeme	8.240	8.240
Ticari Mallar	888.425	881.744
Verilen Sipariş Avansları	10	10
<b>TOPLAM</b>	<b>896.675</b>	<b>889.994</b>

**NOT 13- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Verilen Depozito ve Teminatlar *	87.989	93.746
<b>TOPLAM</b>	<b>87.989</b>	<b>93.746</b>

\* Cepa Şubesi kira depozitosu

**NOT 14- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye yaptırılan 20.07.2011 ve 10.10.2011 tarihli değerlendirme raporları neticesinde şirket ortaklarının şirkete olan borçlarına karşılık, şirket varlıklarına dahil edilen ve kiralanmak suretiyle yatırım amacıyla kullanılan gayrimenkullerin detayları aşağıda belirtilmiştir. Şirket, Çayyolu Yenimahalle/Ankara adresinden bulunan villayı 31.03.2012 tarihi itibarıyla yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve değerlendirme sonucunda meydana gelen 45.000 TL'lik olumsuz farkı zarar olarak gelir tablosu içerisinde raporlamıştır.

Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

<b>Niteliği</b>	<b>Adresi</b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Villa	Çayyolu, Yenimahalle/Ankara	493.086	538.086
Mesken	Karakusunlar, Çankaya/Ankara	426.216	426.216
Mesken	Bahçelievler, Çankaya/Ankara	215.616	215.616
<b>Toplam</b>		<b>1.134.918</b>	<b>1.179.918</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 15- MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirketin dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır.

**31.03.2012**

<b><u>DURAN VARLIKLAR</u></b>	<b><u>01.01.2012</u></b>	<b><u>Girişler</u></b>	<b><u>Değer</u></b> <b><u>Artışları</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>
Arsalar	6.526.912	-	-	-	6.526.912
Binalar	7.498.493	-	-	-	7.498.493
Tesis, Makine ve Cihazlar	436.399	-	-	-	436.399
Taşıtlar	404.097	-	-	-	404.097
Demirbaşlar	652.169	2.117	-	-	654.286
Özel Maliyetler	104.145	-	-	-	104.145
<b>TOPLAM</b>	<b>15.622.215</b>	<b>2.117</b>			<b>15.624.332</b>

<b><u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u></b>	<b><u>01.01.2012</u></b>	<b><u>Dönem</u></b> <b><u>Gideri</u></b>	<b><u>Değer</u></b> <b><u>Artışları</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>
Binalar	(207.943)	(52.246)	-	-	(260.189)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(321.984)	(1.835)	-	-	(323.819)
Taşıtlar	(154.396)	(14.807)	-	-	(169.203)
Demirbaşlar	(538.839)	(11.089)	-	-	(549.928)
Özel Maliyetler	(59.979)	(5.207)	-	-	(65.186)
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.283.141)</b>	<b>(85.184)</b>	-	-	<b>(1.368.325)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>					<b>14.256.007</b>

**31.12.2011**

<b><u>DURAN VARLIKLAR</u></b>	<b><u>01.01.2011</u></b>	<b><u>Girişler</u></b>	<b><u>Değer</u></b> <b><u>Artışları</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Arsalar	6.493.306	33.606	-	-	6.526.912
Binalar	7.441.694	56.799	-	-	7.498.493
Tesis, Makine ve Cihazlar	424.399	12.000	-	-	436.399
Taşıtlar	272.937	233.377	-	(102.217)	404.097
Demirbaşlar	565.244	86.925	-	-	652.169
Özel Maliyetler	56.923	47.222	-	-	104.145
<b>TOPLAM</b>	<b>15.254.503</b>	<b>469.929</b>	-	<b>(102.217)</b>	<b>15.622.215</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Değer Artışları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2011</b>
Binalar	-	(207.943)	-	-	(207.943)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(314.843)	(7.141)	-	-	(321.984)
Taşıtlar	(216.660)	(39.953)	-	102.217	(154.396)
Demirbaşlar	(505.626)	(33.213)	-	-	(538.839)
Özel Maliyetler	(45.539)	(14.440)	-	-	(59.979)
<b>TOPLAM</b>	<b>(1.082.668)</b>	<b>(302.690)</b>	<b>-</b>	<b>102.217</b>	<b>(1.283.141)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>					<b>14.339.074</b>

31.03.2012 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde 7.879.000 TL (31.12.2011: 7.694.250 TL ) tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. Şirket, maddi duran varlıkların içinde binalar kısmında raporlanan Aydınlikevler Mahallesi Ankara adresinde bulunan mağazası ile Antalya ili Alanya ilçesi Mahmutlar Beldesinde bulunan otel binasını, şirket ile ilişkisi olmayan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslı bağımsız gayrimenkul ekspertiz şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu iki adet gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 07.08.2011 tarihli ekspertiz raporlarına göre; Ankara Aydınlikevler Mahallesinde bulunan mağaza için 210.000 TL, Antalya ili Alanya ilçesi Mahmutlar Beldesinde bulunan otel binası için 13.725.000 TL olarak takdir edilmiştir.

**NOT 16- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**31.03.2012**

<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2012</b>
Bilgisayar Programları	9.659	-	-	9.659
	<b>9.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.659</b>
<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</b>	<b>01.01.2012</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2012</b>
Bilgisayar Programları	(6.270)	(257)	-	(6.527)
	<b>(6.270)</b>	<b>(257)</b>	<b>-</b>	<b>(6.527)</b>
<b>M. O. Duran Varlıklar (Net)</b>				<b>3.132</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**31.12.2011**

<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b><u>01.01.2011</u></b>	<b><u>Girışler</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Bilgisayar Programları	5.989	3.670	-	9.659
	<b>5.989</b>	<b>3.670</b>	-	<b>9.659</b>

  

<b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</b>	<b><u>01.01.2011</u></b>	<b><u>Dönem Gideri</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Bilgisayar Programları	(5.989)	(281)	-	(6.270)
	<b>(5.989)</b>	<b>(281)</b>	-	<b>(6.270)</b>

  

<b>M. O. Duran Varlıklar (Net)</b>				<b>3.389</b>

**NOT 17-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

*i) Karşılıklar:*

Şirketin 31.03.2012 tarihi itibarıyla ayırmış olduğu herhangi bir karşılık bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur )

*ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:*

Şirketin, Ankara 17. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/248 esas sayılı dosyası ile davacı konumunda olduğu bir adet dava bulunmaktadır. Davanın konusu, şirketin 2009 ve 2010 yıllarında faaliyette bulunduğu bir alışveriş merkezinde bulunan işyerinin kira ödemeleridir. Dava halen sürmekte olup, davanın harca esas değeri 790.576 TL'dir. Söz konusu davanın şirket lehine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

*iii) Pasifte yer almayan rehin, ipotek ve teminatlar:*

	<b>TL</b>	<b>USD</b>	<b>Euro</b>	<b>TL Karşılığı</b>
<b><u>31.03.2012</u></b>				
<b>Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler</b>				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	<b>2.276.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>50.000</b>	
<i>Teminat mektupları .</i>	15.385	-	-	15.385
<i>İpotek TL</i>	2.276.000	2.600.000	-	6.907.900
<i>Bloke Alacak</i>	-	-	50.000	118.890
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket Şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.291.385</b>	<b>2.600.000</b>	<b>50.000</b>	<b>7.042.175</b>



**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	TL	USD	Euro	TL Karşılığı
<b>31.12.2011</b>				
<b>Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler</b>				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	<b>2.276.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>50.000</b>	<b>7.333.580</b>
<i>Teminat mektupları .</i>	-	-	-	-
<i>İpotek TL</i>	2.276.000	2.600.000	-	7.210.800
<i>Bloke Alacak</i>	-	-	50.000	122.780
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket Şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.276.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>50.000</b>	<b>7.333.580</b>

**NOT 18- TAAHHÜTLER**

31.03.2012: Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

**NOT 19- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Kıdem Tazminatı Karşılığı:** Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 7 (31.12.2011: % 12,36) oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda, aşağıda belirtilen oranlar üzerinden emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur.

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Yıllık İskonto Oranı (%)	9,73	11

İskonto oranının değişmesinden kaynaklanan farklar dönemin giderleri arasına alınmıştır. Emekli olması mümkün iken hala çalışmaya devam edenler ile emekli olduktan sonra çalışmaya devam edenlerin bilanço tarihinde ayrılacağı varsayılmıştır.

Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir.

Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL'dir.

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<b><u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b>Dönem Başı</b>	<b>49.056</b>	<b>51.640</b>
Faiz Maliyeti	1.349	3.678
Dönem Gideri	3.704	9.913
Ödemeler	-	(11.742)
Aktüaryal Kazanç / Kayıp	12.287	(4.433)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>66.396</b>	<b>49.056</b>

**NOT 20- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	5.146	8.055
Devreden KDV	-	9.083
Peşin Ödenen Vergiler	1.924	-
İş Avansları	4.720	-
<b>TOPLAM</b>	<b>11.790</b>	<b>17.138</b>

<b><u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	15.585	36.410
Alınan Sipariş Avansları	202.475	159.174
Vad.Geç.Ert.Taks. Vergi Borçları	-	8.867
<b>TOPLAM</b>	<b>218.060</b>	<b>204.451</b>

**NOT 21- ÖZKAYNAKLAR**

Şirketin 31.03.2011 tarihi itibarıyla esas sermayesi 9.157.00 TL'dir. (31.12.2011: 8.700.000 TL ).  
Bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerli (31.12.2011: 1 TL) 9.157.000 adet (31.12.2011: 8.700.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Hissedarlar</b>	<b>31.03.2012</b>			<b>31.12.2011</b>		
	<b>Grup</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Grup</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	% 24,03	-	1.106.000	% 12,71
	C	2.175.000				
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	% 24,03	-	1.027.000	% 11,80
	C	2.175.000				
Cüneyt Ulaş	A	25.000	% 21,84	-	1.027.000	% 11,80
	C	1.975.000				
Yılmaz Ulaş	C	1.250.000	% 13,65	-	3.160.000	% 36,33
Lamiye Ulaş	C	250.000	% 2,73	-	1.580.000	% 18,16
Anadolu GSYO A.Ş.	B	5.000	% 13,65	-	800.000	% 9,20
	C	1.245.000				
Diğer	C	7.000	%0,07	-	-	-
<b>TOPLAM</b>		<b>9.157.000</b>	<b>% 100</b>		<b>8.700.000</b>	<b>% 100</b>

2012 yılının ilk üç aylık döneminde şirket sermayesinde meydana gelen değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

Şirket, 09.03.2012 tarihinde yapmış olduğu Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile sermayesini 8.700.000 TL'den 9.157.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan 457.000 TL sermayenin 450.000 TL'si Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından, 6.000 TL'si Aslan Yeşilyurt tarafından, kalan 1.000 TL ise Sadık Kurada tarafından nakden ödenmiştir.

Her biri 1 TL nominal değerinde olan 9.157.000 adet hissenin, 75.000 adeti nama yazılı A Grubu, 5.000 adeti nama yazılı B Grubu ve 9.077.000 adeti de nama yazılı C Grubu olmak üzere 3 farklı hisseye ayrılmıştır. Şirket'in Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından seçilen 6 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulunun 3 (üç) üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterdiği adaylar arasından ve 1 (bir) üyesi B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterdiği adaylar arasından seçilir. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde aksine hüküm bulunmadıkça tüm komitelerde, A grubu nama yazılı pay sahiplerinin önereceği isimlerden en az 1 (bir) tanesi bulunur.

**Aktüaryal Kazanç ve Kayıplar**

Şirket kıdem tazminatı yükü hesaplamasında ortaya çıkan aktüaryal kazanç veya kayıpları özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca dönemler içerisinde meydana gelen değişimleri de Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosuna yansıtılmıştır.

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Dönembaşı	(6.256)	(10.689)
Dönemiçi Kazanç / Kayıplar	(12.287)	4.433
<b>Aktüaryal Kazanç / Kayıplar</b>	<b>(18.543)</b>	<b>(6.256)</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları**

Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, maddi duran varlığın yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun bina değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunmaktadır. Yeniden değerlendirilmiş değerde meydana gelen artışlar vergi etkisi de gözetilerek özkaynaklar içinde raporlanmıştır.

Yeniden değerlendirme artışlarının vergi etkilerinin hesaplanmasında, değerlendirilen varlığın arsa değeri ile bina değeri ayrıma tabi tutulduğu için farklı vergi oranları uygulanmıştır. Vergi etkisi, bina değerinin özkaynaklar içerisinde raporlanmasında % 20 olarak, arsa değerlerinin raporlanmasında ise % 5 olarak uygulanmıştır. Bu vergi oranlarının tespitinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5. Maddesinin 1. Fıkrasının (e) bendinde yer alan gayrimenkul satış kazancı istisnası göz önünde tutulmuştur.

Şirketin 31.12.2010 tarihinde Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu hesaplaması aşağıdaki şekilde oluşmuştur;

<b>MDV Değer Artış Fonu</b>	<b><u>MAĞAZA *</u></b>	<b><u>OTEL BİNASI **</u></b>	<b><u>TOPLAM</u></b>
<b>a. MDV' nin Değerlenmiş Değeri</b>	<b>210.000</b>	<b>13.725.000</b>	<b>13.935.000</b>
- <i>Arsa Değeri</i>	<i>128.306</i>	<i>6.365.000</i>	<i>6.493.306</i>
- <i>Bina Değeri</i>	<i>81.694</i>	<i>7.360.000</i>	<i>7.441.694</i>
<b>b. Değerleme Öncesi Net Kayıtlı Değer(-)</b>	<b>(27.832)</b>	<b>(1.583.378)</b>	<b>(1.611.210)</b>
<b>c. Değer Artışı (a-b)</b>	<b>182.168</b>	<b>12.141.622</b>	<b>12.323.790</b>
<b>d. Hesaplanan Vergi Etkisi (-)</b>	<b>(17.187)</b>	<b>(1.473.575)</b>	<b>(1.490.762)</b>
- <i>Arsa Değeri için</i>	<i>(6.415)</i>	<i>(318.250)</i>	<i>(324.665)</i>
- <i>Bina Değeri için ***</i>	<i>(10.772)</i>	<i>(1.155.325)</i>	<i>(1.166.096)</i>
<b>e. Net Değer Artışı (c-d)</b>	<b>164.981</b>	<b>10.668.047</b>	<b>10.833.028</b>

( \* Aydınlikevler Mağazası, \*\* Antalya/Alanya Otel Binası)

(\*\*\* Bina Değeri için vergi etkisi hesaplamasında matrah, değerlendirme sonucunda belirlenen bina değerinden, değerlendirme öncesi net kayıtlı değer çıkarılması sonucu meydana gelmektedir.)

16.12.2011 tarihinde yapılan sermaye artırımını ile Maddi Duran Varlık Değerleme Artışlarından 5.000.000 TL'nin sermayeye ilave edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu işlem sonucunda **31.12.2011** tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar Değerleme Artışları 7.323.790 TL, hesaplanan vergi etkisi ise (1.240.761 TL) olmuştur. **31.03.2012** tarihi itibarıyla ise Duran Varlık Değerleme Artışları ile hesaplanan vergi etkisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Giderlerin Vergi Etkisi**

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
<b>Dönembaşı</b>	<b>(1.239.511)</b>	<b>(1.488.624)</b>
Aktüaryal Kazanç / Kayıplardan	2.457	(887)
Sermayeye İlave Nedeniyle İptal Edilen	-	250.000
<b>Toplam</b>	<b>(1.237.054)</b>	<b>(1.239.511)</b>

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

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

Şirketin yasal kayıtlarına göre;

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	40.893	40.893
<b>Toplam</b>	<b>40.893</b>	<b>40.893</b>

**Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları (-)**

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır. Şirket halka açık bir şirket değildir. Halka açık Şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilmektedir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilmektedir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilmektedir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27.01.2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir

Şirketin dönem sonları itibariyle geçmiş yıllar kar/zararları aşağıda açıklanmıştır.

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Olağanüstü Yedekler	79.687	79.687
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(1.210.601)	560.375
6111 Sayılı Kanun Düzeltmesi *	-	(1.808.857)
<b>Toplam</b>	<b>(1.130.914)</b>	<b>(1.168.795)</b>

\* Şirket 2011 yılı içerisinde 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanundan yararlanarak, 31.12.2010 hesap dönemine kadar yasal kayıtlarında beyan ettiği ancak gerçekte işletmede yer almayan kasa ve ortaklar cari hesaplarının bakiyelerini sıfırlamış, ayrıca Kurumlar Vergisi içinde matrah artırımında bulunmuştur. Bu nedenle gider olarak yazılan 1.808.857 TL'yi 31.12.2010 ve daha öncesi dönemlerini kapsamı nedeniyle Geçmiş Yıllar Karları hesabı ile ilişkilendirmiştir.

**NOT 22- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Şirketin dönem sonları itibariyle satışlar ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
<b>Satış Gelirleri</b>		
<b>Yurtiçi Satışlar</b>	<b>507.582</b>	<b>559.982</b>
- Dayanıklı Tüketim Malları	507.582	559.982
Diğer Gelirler	3.433	2.616
<b>Toplam Gelirler</b>	<b>511.015</b>	<b>562.598</b>
Satıştan İadeler (-)	(584)	(1.216)
<b>Net Satışlar</b>	<b>510.431</b>	<b>561.382</b>
Satışların Maliyeti (-)	(299.464)	(383.462)
<b>Brüt Satış Karı</b>	<b>210.967</b>	<b>177.920</b>

Diğer Gelirlerin içeriği aşağıda belirtilmiştir.

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
5510 Say. Kan. Sigorta Prim İnd.	3.433	2.616
	<b>3.433</b>	<b>2.616</b>

Satışların Maliyetinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir.

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(299.464)	(383.462)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(299.467)</b>	<b>(383.462)</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **NOT 23- FAALİYET GİDERLERİ**

Şirketin dönem sonları itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda detaylı şekilde açıklanmıştır.

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(177.439)	(102.228)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(119.790)	(42.430)
<b>TOPLAM</b>	<b>(297.229)</b>	<b>(144.658)</b>

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)**'nin detayları aşağıda belirtilmiştir.

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
Personel Giderleri	(53.621)	(23.393)
Kira Giderleri	(70.809)	(60.316)
Ambalaj ve Kırtasiye Giderleri	(15)	-
Bakım Onarım Giderleri	(5.172)	-
Ortak Giderler Katılım Payları	(6.819)	(5.555)
Sigorta Giderleri	(1.545)	-
Haberleşme ve Kargo Giderleri	(3.494)	-
Su Giderleri	(78)	(107)
Elektrik Giderleri	(1.973)	(1.314)
Yakıt Giderleri	(3.202)	(228)
Vergi Resim Harç	(2.813)	(556)
Nakliye ve Taşıt Giderleri	(2.379)	(129)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(6.997)	(2.153)
Amortisman Giderleri	(12.744)	(5.349)
Diğer Çeşitli Giderler	(5.778)	(3.128)
<b>TOPLAM</b>	<b>(177.439)</b>	<b>(102.228)</b>

**Genel Yönetim Giderleri (-)**'nin detayları aşağıda belirtilmiştir.

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
Personel Giderleri ve Ücretler	(67.650)	(15.000)
Kırtasiye ve Malzeme Giderleri	(2.090)	(212)
Müşavirlik, Noter ve Avukat Giderleri	(1.463)	(4.261)
Banka Giderleri	(1.391)	(473)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(8.564)	(13.034)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(1.258)	-
Sigorta Giderleri	(848)	-
Haberleşme Giderleri	(689)	(610)
Kargo Giderleri	(54)	(53)
Gider Yazılan Demirbaşlar	(169)	-
Elektrik,Su Doğalgaz Giderler	(1.285)	(738)
Nakliye ve Taşıt Giderleri	(3.759)	(835)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(6.880)	-
Tadilat ve Bakım Onarım Giderleri	(5.313)	(2.864)
Kira Giderleri	(6.000)	-
Amortisman Giderleri	(8.566)	(162)
Diğer Çeşitli Giderler	(3.811)	(4.188)
<b>TOPLAM</b>	<b>(119.790)</b>	<b>(42.430)</b>
<b>TOPLAM FAALİYET GİDERLERİ</b>	<b>(297.229)</b>	<b>(144.658)</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **NOT 24- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

##### **31.03.2012**

	<b>Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>TOPLAM</b>
Malzeme Giderleri	(15)	(2.090)	<b>(2.105)</b>
Personel Giderleri ve Ücretler	(53.621)	(67.650)	<b>(121.271)</b>
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(19.668)	(16.369)	<b>(36.037)</b>
Vergi, Resim ve Harçlar	(2.813)	(8.564)	<b>(11.377)</b>
Amortisman Giderleri	(12.744)	(8.566)	<b>(21.310)</b>
Kira Giderleri	(70.809)	(6.000)	<b>(76.809)</b>
Diğer Çeşitli Giderler	(17.769)	(10.551)	<b>(28.320)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(177.439)</b>	<b>(119.790)</b>	<b>(297.229)</b>
<b>Ticari Mal Maliyeti</b>			<b>(299.464)</b>
<b>TOPLAM</b>			<b>(596.693)</b>

##### **31.03.2011**

	<b>Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>TOPLAM</b>
Malzeme Giderleri	-	(212)	<b>(212)</b>
Personel Giderleri ve Ücretler	(23.393)	(15.000)	<b>(38.393)</b>
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(3.931)	(6.970)	<b>(10.901)</b>
Vergi, Resim ve Harçlar	(556)	(13.034)	<b>(13.590)</b>
Amortisman Giderleri	(5.349)	(162)	<b>(5.511)</b>
Kira Giderleri	(60.316)	-	<b>(60.316)</b>
Diğer Çeşitli Giderler	(8.683)	(7.052)	<b>(15.735)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(102.228)</b>	<b>(42.430)</b>	<b>(144.658)</b>
<b>Ticari Mal Maliyeti</b>			<b>(383.462)</b>
<b>TOPLAM</b>			<b>(528.120)</b>

#### **NOT 25- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER**

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

<b><u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Kira ve Bayii Destek Gelirleri	44.422	36.692
Elektrik Tüketim Bedeli	3.704	3.937
Sigorta Yansıtma Gelirleri	3.562	-
Kampanya Destek Gelirleri	11.920	-
Diğer Gelirler	801	325
<b>Faaliyetle İlgili Diğ. Gelirler Toplamı</b>	<b>64.409</b>	<b>40.914</b>



**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.535	-
Diğer Gelirler	543	40
<b>Diğer Gelir ve Karlar Toplamı</b>	<b>2.078</b>	<b>40</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>66.487</b>	<b>40.954</b>

<b><u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Çalışmayan Kısım Giderleri (-)	(56.856)	(88.037)
Ç.K.Amortisman Giderleri (-)	(64.112)	(58.336)
Karşılık Giderleri (-)	(11.310)	-
Y.A.Gayrimenkuller Değerleme Farkı	(45.000)	-
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-	(411)
<b>TOPLAM</b>	<b>(177.278)</b>	<b>(146.784)</b>

**NOT 26- FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER**

<b><u>Finansal Gelirler</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Faiz Gelirleri	92.839	39.140
Kur Farkı Gelirleri	164.134	8.682
Menkul Kıymet Satış Karı	436	-
<b>TOPLAM</b>	<b>257.409</b>	<b>47.822</b>

<b><u>Finansal Giderler (-)</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti(-)	(1.349)	(1.097)
Faiz Giderleri (-)	(45.354)	(13.414)
Kur Farkı Giderleri (-)	(43.998)	(108.678)
Kredi Kartı Komisyon Giderleri (-)	(7.877)	(11.784)
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	(6)	-
<b>TOPLAM</b>	<b>(98.584)</b>	<b>(134.973)</b>

**NOT 27- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ**

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / Gideri	5.289	(5.411)
<b>TOPLAM</b>	<b>5.289</b>	<b>(5.411)</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### **Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği’ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü için uygulanacak oranı %20’dir. Özkaynaklarda raporlanan Maddi Duran Varlık Değerlemelerinde ise maddi duran varlığın değerlemede tespit edilen bina değeri üzerinden % 20, arsa değerleri üzerinden ise % 5’tir.

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**31.03.2012**

<u>Geçici Farkların Kaynağı</u>	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi Varlığı</u>	<u>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</u>
<b><u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u></b>			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	109.323	21.685	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	47.853	9.571	
Banka Kredileri	13.313	2.663	
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	1.572		(314)
Alacak Reeskontu	1.628	326	
Borç Reeskontu	16.245		(3.249)
Karşılıklar	11.310	2.262	
Satışlar Vade Farkı Düzeltmeleri	15.585	3.117	
Adat Faizi Gelirleri	28.808		(5.762)
<b>Toplam</b>		<b>39.804</b>	<b>(9.325)</b>
<b>a.Net Varlık (K/Z)</b>		<b>30.479</b>	
<b><u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u></b>			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(18.543)	3.709	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484		(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306		(74.665)
<b>b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)</b>			<b>(1.237.054)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)</b>			<b>(1.206.575)</b>

**Kar Zararda Muhasebeleştirilen**

31.12.2011 Devir	(25.190)
31.03.2012 Ertelenen Vergi Varlığı	30.479
<b>31.03.2012 Ertelenen Vergi Geliri</b>	<b>5.289</b>

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**31.12.2011**

<u>Geçici Farkların Kaynağı</u>	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi Varlığı</u>	<u>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</u>
<b><u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u></b>			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	12.768	2.554	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	42.800	8.560	
Banka Kredileri	53.241	10.648	
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	3.437		(687)
Alacak Reeskontu	12.723	2.545	
Borç Reeskontu	28.692		(5.738)
Hisse Senetleri Değerlemeleri	130	26	
Satışlar Vade Farkı Düzeltmeleri	36.410	7.282	
<b>Toplam</b>		<b>31.615</b>	<b>(6.425)</b>
<b>a.Net Varlık (K/Z)</b>		<b>25.190</b>	
<b><u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u></b>			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(6.256)	1.251	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484		(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306		(74.665)
<b>b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)</b>			<b>(1.239.511)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)</b>			<b>(1.214.321)</b>

**Kar Zararda Muhasebeleştirilen**

31.12.2010 Devir	116.496
31.12.2011 Ertelenen Vergi Varlığı	25.190
<b>31.12.2011 Ertelenen Vergi Geliri</b>	<b>141.686</b>

**NOT 28- HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>(32.939)</b>	<b>(165.160)</b>
Ağırlıklı Ort. Hisse Senedi Sayısı	8.810.484	1.150
1 hissenin nominal değeri	1	100
<b>Hisse Başına Düşen Kar/Zarar</b>	<b>-0,0037</b>	<b>-143,62</b>

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **NOT 29- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirketin ilişkili taraf kapsamında Yönetim Kurulu üyeleri ve Ulaşlar Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama San. ve Tic. Ltd Şti yer almaktadır. İlişkili taraflara ilişkin borç veya alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

<b><u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Yönetim Kurulu Üyelerinden Alacaklar	677.405	659.644
Ulaşlar Day. Tük. Mal. Paz. San. Tic. Ltd. Şti.	600	2.400
<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>678.005</u></b>	<b><u>662.044</u></b>

31.03.2012 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyelerinden Alacaklar için hesaplanıp tahakkuk ettirilen adat faiz tutarı 28.808 TL'dir. (31.12.2011: 121.540 TL)

31.03.2012 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinin ücret vb. ödemelerin toplamı 45.752 TL'dir. (31.12.2011:103.992 TL)

Şirket'in Ulaşlar Dayanıklı Tüketim Malları Pazarlama San. ve Tic. Ltd. Şti.'den olan alacakları kira nedeniyle oluşmaktadır.

Şirket ortaklarından Yılmaz Ulaş, şirketin varlıkları arasında yer alan Karakusunlar Çankaya/Ankara adresinde 01.03.2012 tarihinden itibaren (1.000 TL kira bedeli ile ) kiracı olarak bulunmaktadır.

## **NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

### **Sermaye Risk Yönetimi**

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

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 20. notta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri, MDV değerlendirme artışları ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıda açıklanmıştır.

	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Toplam Borçlar	5.069.001	5.792.064
Nakit ve Nakit Benzerleri	(1.003.986)	(1.102.445)
<b>Net Borç</b>	<b>4.065.015</b>	<b>4.689.619</b>
Toplam Özsermaye	14.102.233	13.688.002
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>18.167.248</b>	<b>18.377.621</b>
<b>Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>0,22</b>	<b>0,26</b>

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir. Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

#### **Kredi Riski**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, önceki yıllarda olduğu gibi her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirketin maruz kaldığı kredi risk faktörleri aşağıda yıllar itibariyle belirtilmiştir.

	<b>Alacaklar</b>				<b>Banka Mevduatları</b>	<b>Finansal Yatırımlar</b>
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>			
	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>		
<b><u>31.03.2012</u></b>						
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)</b>	-	<b>1.076.835</b>	<b>678.005</b>	<b>21.897</b>	<b>657.935</b>	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.076.835	678.005	21.897	657.935	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	39.376	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(39.376)	-	-	-	-

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>31.12.2011</b>	<b>Alacaklar</b>				<b>Banka Mevduatları</b>	<b>Finansal Yatırımlar</b>
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>			
	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)</b>	-	<b>1.169.289</b>	<b>662.044</b>	<b>21.352</b>	<b>737.745</b>	<b>1.677</b>
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.169.289	662.044	21.352	-	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	29.601	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(29.601)	-	-	-	-

***Likidite Riski***

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere ve sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**31.03.2012**

<b><u>Yükümlülükler</u></b>	<b><u>Defter Değeri</u></b>	<b><u>1-3 ay arası</u></b>	<b><u>3-12 ay arası</u></b>	<b><u>1 yıl ve fazlası</u></b>
Banka Kredileri	<b>2.646.694</b>	152.664	679.745	1.814.285
Ticari Borçlar	<b>851.276</b>	539.751	311.525	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	<b>287.522</b>	85.047	202.475	-
<b>Toplam Borç</b>	<b>3.785.492</b>	<b>777.462</b>	<b>1.193.745</b>	<b>1.814.285</b>

**Varlıklar**

Nakit ve Nakit Benzerleri	<b>1.003.986</b>	1.003.986	-	-
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	<b>1.076.835</b>	676.354	400.481	-
Diğer Alacaklar	<b>21.897</b>	21.897	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	<b>678.005</b>	143.600	534.405	-
<b>Toplam Alacak</b>	<b>2.780.723</b>	<b>1.845.837</b>	<b>934.886</b>	-

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**31.12.2011**

<b><u>Yükümlülükler</u></b>	<b><u>Defter Değeri</u></b>	<b><u>1-3 ay arası</u></b>	<b><u>3-12 ay arası</u></b>	<b><u>1 yıl ve fazlası</u></b>
Banka Kredileri	<b>2.928.379</b>	202.377	877.566	1.848.436
Ticari Borçlar	<b>1.237.607</b>	742.808	494.799	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	<b>311.564</b>	152.390	159.174	-
<b>Toplam Borç</b>	<b>4.477.550</b>	<b>1.097.575</b>	<b>1.531.539</b>	<b>1.848.436</b>
<b><u>Varlıklar</u></b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	<b>1.102.445</b>	1.102.445	-	-
Finansal Yatırımlar	<b>1.677</b>	1.677	-	-
Ticari Alacaklar	<b>1.169.289</b>	418.560	750.729	-
Diğer Alacaklar	<b>21.352</b>	21.352	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	<b>662.044</b>	-	662.044	-
<b>Toplam Alacak</b>	<b>2.956.807</b>	<b>1.544.034</b>	<b>1.412.773</b>	<b>-</b>

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

**Yabancı Para Riski**

Kur riski Şirket'in Amerikan Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan kur riski vardır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:



**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31.03.2012			31.12.2011		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	413.800	233.403	-	477.552	252.820	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	38.363	21.638	-	712	377	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>	<b>452.163</b>	<b>255.041</b>	-	<b>478.264</b>	<b>253.197</b>	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	2.930	1.582	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	87.989	49.630	-	93.746	49.630	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>	<b>87.989</b>	<b>49.630</b>	-	<b>96.676</b>	<b>51.212</b>	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>540.152</b>	<b>304.671</b>	-	<b>574.940</b>	<b>304.409</b>	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	723.683	378.300	20.919	864.282	428.300	20.919
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	527	296	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>	<b>724.210</b>	<b>378.596</b>	<b>20.919</b>	<b>864.282</b>	<b>428.300</b>	<b>20.919</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.777.137	892.000	79.081	1.811.287	852.000	79.081
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>	<b>1.777.137</b>	<b>892.000</b>	<b>79.081</b>	<b>1.811.287</b>	<b>852.000</b>	<b>79.081</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>2.501.347</b>	<b>1.270.596</b>	<b>100.000</b>	<b>2.675.569</b>	<b>1.280.300</b>	<b>100.000</b>
<b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(1.961.195)</b>	<b>(965.925)</b>	<b>(100.000)</b>	<b>(2.100.629)</b>	<b>(975.891)</b>	<b>(100.000)</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(1.961.195)</b>	<b>(965.925)</b>	<b>(100.000)</b>	<b>(2.100.629)</b>	<b>(975.891)</b>	<b>(100.000)</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-

**ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.**  
01.01. – 31.03.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.03.2012	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(172.080)	172.08	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(172.080)</b>	<b>172.080</b>	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(23.738)	23.738	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>	<b>(23.738)</b>	<b>23.738</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>(195.818)</b>	<b>195.818</b>	-	-

31.12.2011	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(185.167)	185.167	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(185.167)</b>	<b>185.167</b>	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(24.556)	24.556	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>	<b>(24.556)</b>	<b>24.556</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>(209.723)</b>	<b>209.723</b>	-	-

**Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)			
	31.03.2012	31.12.2011	
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	501.572	703.437	
Finansal Yükümlülükler	182.294	212.168	
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	-	-	
Finansal Yükümlülükler	2.500.549	2.675.569	

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### **NOT 31- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket, 16.05.2012 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na halka arz başvurusu yapmıştır.

Ayrıca şirket 22.03.2012 tarihi itibarıyla, sermaye tavanı 50.000.000 TL olmak üzere, kayıtlı sermaye sistemine geçmek için başvuruda bulunmuştur. Yapılan başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 08.05.2012 tarihi itibarıyla, T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafında da 09.05.2012 tarihi itibarıyla kabul edilerek onaylanmıştır. Söz konusu değişik 17.05.2012 tarih ve 8070 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket ortaklarından Lamiye Ulaş, Meydan Mevkii Samanyolu Sitesi Alanya/Antalya adresindeki gayrimenkulü 23.05.2012 tarihinde 143.000 TL bedelle ilişkili taraflardan alacaklar hesabında yer alan borç bakiyesine karşılık şirkete devretmiştir.

### **NOT 32- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

31.03.2012: Yoktur.