

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

30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEME RAPORU

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİC.PAZ. A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren 6 aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, 6 aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ankara, 16 Ağustos 2012

Akademik Bağımsız Denetim Danışmanlık ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Hasan Kaval
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	30.06.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar		2.959.891	3.863.939
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	734.899	1.102.445
Finansal Yatırımlar	7	157.460	1.677
Ticari Alacaklar	10	999.567	1.169.289
- Müşterilerden Alacaklar		999.567	1.169.289
Diğer Alacaklar		567.769	683.396
- Diğer Alacaklar	11	27.419	21.352
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11_29	540.350	662.044
Stoklar	12	480.668	889.994
Diğer Dönen Varlıklar	20	19.528	17.138
Duran Varlıklar		15.600.366	15.616.127
Diğer Alacaklar	13	89.832	93.746
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	1.134.918	1.179.918
Maddi Duran Varlıklar	15	14.372.741	14.339.074
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	2.875	3.389
TOPLAM VARLIKLAR		18.560.257	19.480.066
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.882.218	2.680.251
Finansal Borçlar (net)	8	699.101	1.079.943
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	9	100.224	51.137
Ticari Borçlar (net)	10	635.214	1.237.607
- Satıcılara Borçlar		635.214	1.237.607
Diğer Borçlar (net)	11	196.853	107.113
- Diğer Borçlar		196.853	107.113
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	250.826	204.451
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.052.156	3.111.813
Finansal Borçlar (net)	8	1.760.785	1.848.436
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	73.678	49.056
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	1.217.693	1.214.321
Özsermaye		13.625.883	13.688.002
Ödenmiş Sermaye	21	9.157.000	8.700.000
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	21_19	(19.380)	(6.256)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	21	7.323.790	7.323.790
Özkaynaklarda Muh. Gelir/Giderlerin Vergi Etkisi	21_27	(1.236.886)	(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)		(508.620)	37.881
TOPLAM KAYNAKLAR		18.560.257	19.480.066

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

01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

		GELİR TABLOSU (TL)			
	Dipnot Referansları	01.01.-30.06.2012	01.04.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011	01.04.-30.06.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	22	1.667.171	1.156.740	1.607.300	1.045.918
Satışların Maliyeti (-)	22	(1.649.641)	(1.229.209)	(1.509.564)	(981.062)
BRÜT KAR (ZARAR)		17.530	(72.469)	97.736	64.856
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(319.479)	(142.040)	(210.531)	(108.303)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(306.886)	(187.096)	(79.617)	(37.187)
Diğer faaliyet gelirleri	25	135.143	68.656	166.279	125.325
Diğer faaliyet giderleri (-)	25	(57.116)	(806)	(6.342)	(4.598)
FAALİYET KARI /ZARARI		(530.808)	(333.755)	(32.475)	40.093
Finansal gelirler	26	282.023	24.614	89.598	41.776
Finansal giderler (-)	26	(253.838)	(155.254)	(255.129)	(120.156)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(502.623)	(464.395)	(198.006)	(38.287)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(5.997)	(11.286)	71.395	76.836
- Dönem vergi gelir/gideri	27	0	0	0	0
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	27	(5.997)	(11.286)	71.395	76.836
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(508.620)	(475.681)	(126.611)	38.549
DÖNEM KARI/ZARARI	28	(508.620)	(475.681)	(126.611)	38.549
Hisse başına kazanç	28	-0,0566		-0,0160	

		DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU (TL)			
		01.01.-30.06.2012	01.04.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011	01.04.-30.06.2011
DÖNEM KARI/ZARARI					
Diğer Kapsamlı Gelir					
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	19_21	(13.124)	(837)	2.423	(1.811)
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri	19_21	2.625	168	(485)	362
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(10.499)	(669)	1.938	(1.449)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(519.119)	(476.350)	(124.673)	37.101

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

01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	Dipnot	Sermaye	Sermaye	Değer Artış	Aktüeryal Kazanç	Gelir/Giderin	Kardan Ayrılmış	Geçmiş Yıl	Dönem	TOPLAM
	Referansları	Düz.Farkları	Fonu (Net)	Kayıplar (Net)	Vergi Etkisi	Kısıtlanmış Yedekler	Kar / Zararları	Kar / Zararları	ÖZKAYNAKLAR	
01.01.2011		115.000	1.225.066	12.323.790	(10.689)	(1.488.624)	25.450	1.652.584	562.855	14.405.432
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi								562.855	(562.855)	0
Dönem Kar / Zararı									(126.611)	(126.611)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21					15.443	(15.443)			0
6111 Sayılı Kanunla Aktiften Silinen	21						(1.808.857)			
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	19_21				(2.423)	485				(1.938)
30.06.2011		115.000	1.225.066	12.323.790	(8.266)	(1.489.109)	40.893	391.139	(126.611)	12.471.902
01.01.2012		8.700.000	0	7.323.790	(6.256)	(1.239.511)	40.893	(1.168.795)	37.881	13.688.002
Nakit Sermaye Arttırımı	21	457.000								457.000
Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi								37.881	(37.881)	0
Dönem Kar / Zararı									(508.620)	(508.620)
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	19_21				(13.124)	2.625				(10.499)
30.06.2012		9.157.000	0	7.323.790	(19.380)	(1.236.886)	40.893	(1.130.914)	(508.620)	13.625.883

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

01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI	Dipnot	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
Vergi Öncesi Net Dönem Net Karı/Zararı		(502.623)	(198.006)
Net Dönem kar/zararını işletme faaliyetlerinden elde			
Amortisman ve İtfa Payları	15_16	166.342	135.144
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	25	11.310	0
Kıdem tazminatı karşılık gideri	19	11.498	7.840
Alacak Reeskontu	10	23.739	4.001
Borç Reeskontu	10	(7.125)	(11.024)
Diğer Düzeltmeler		4.659	(26.276)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		(292.200)	(88.321)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	7	(155.783)	0
Ticari Alacaklardaki Artış / Azalış	10	158.706	77.082
Diğer Alacaklardaki / Azalış	11_13	(2.153)	(6.763)
Stoklardaki Artış / Azalış	12	409.326	227.162
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış / Azalış	20	(2.390)	(6.719)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış	10	(623.960)	(868.225)
Diğer Borçlardaki / Azalış	11	89.740	147.532
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / Azalış	20	46.375	(34.555)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(372.338)	(552.807)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	15_16	(199.496)	(195.691)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	25	0	44.099
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları	14	45.000	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(154.496)	(151.592)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit			
Sermaye Arttırımı (+)	21	457.000	0
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	8_9	(419.406)	604.507
İlişkili Taraflardan Alacaklarda Artış/Azalış	21_29	121.694	(179.460)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		159.288	425.047
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış		(367.546)	(279.352)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	1.102.445	572.876
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	734.899	293.524

(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 30.06.2012 itibarıyla çalışan personel sayısı 78'dir. (31.12.2011: 14)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 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.

Hissedarlar	30.06.2012			31.12.2011		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı
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 Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.	B	5.000	% 13,65	-	800.000	% 9,20
	C	1.245.000				
Diğer	C	7.000	%0,07	-	-	-
TOPLAM		9.157.000	% 100		8.700.000	% 100

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

2.1.1. 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.

2.1.2. Kullanılan Para Birimi ve Yabancı Para Değerlemesinde Kullanılan Kurlar

Şirketin faaliyetlerinde kullanılan para birimi Türk Lirası olup, raporlamada da aynı para birimi kullanılmıştır. Şirketin ilgili dönem ait finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan kurlar aşağıda belirtilmiştir.

	<u>USD</u>		<u>Euro</u>	
	<u>Alış</u>	<u>Satış</u>	<u>Alış</u>	<u>Satış</u>
31.12.2011	1,8889	1,8980	2,4438	2,4556
30.06.2012	1,8065	1,8152	2,2742	2,2852

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 altı 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 alınmaktadır. Hizmetin verilmesinden sonra da 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 esaslı 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 itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömürün 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.

<u>Maddi Varlığın Türü</u>	<u>Amortisman Oranı</u>	<u>Amortisman Yöntemi</u>
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. Otel işletmesi, yılın ilk üç ve son üç ayında ya hiç çalışmamakta ya da eksik çalışmaktadır. Ancak çalışılmayan bu dönemler içinde amortisman gideri hesaplanmakta ve hizmet üretim maliyetinde muhasebeleştirilmektedir.

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 yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir.

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

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:

<u>Maddi Olmayan Varlık Türü</u>	<u>Amortisman Oranı</u>	<u>Amortisman Yöntemi</u>
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 tespitini 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).

Bunlardan kasa hesabının TL bakiyesi gerçeğe uygun değeri olduğu kabul edilen kayıtlı değerleri ile, yabancı para mevcutları T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen alış kurları ile, likit fonlar açıklanan bilanço günü cari değerleri ile değerlendirilir. Kredi kartı sliplerinden izleyen ay tahsil edileceklerde kayıtlı değerleri ile değerlendirilir. Vadeli banka mevduatına, işlemiş gün esas alınarak faiz tahakkuku yapılır.

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 tabi tutularak efektif faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş değerleri ile taşınırlar.

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

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

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 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.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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 iskonto 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.

Şirketin personel sayısı otel işletmesinin açık olduğu mayıs-eylül dönemlerinde artış göstermektedir. Ancak işe alınan personel ile belirli süreli iş sözleşmesi yapılması ve sezon sonunda işçilerin kıdem tazminatı hak etmeden ayrılmaları nedeniyle kıdem tazminatı hesaplanmasında sabit çalışan personel için kıdem tazminatı ayrılmıştır.

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 önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur.

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:

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

-
- 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
 - 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

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Halen bu oran % 20'dir.

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 ayın14'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

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

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 ayın25'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 Varlığı/Ertelenen Vergi Yükümlülüğü

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin UMS/UFRS'lere göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile vergi yasalarına göre değerleri arasındaki geçici farkların etkileri dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, doğuş zamanlarının, vergi yasaları ile muhasebe standartlarında farklı düzenlenmesinden kaynaklanır.

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 farklar 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 vergilendirebilir farklar % 5 oranı üzerinden hesaplanır (% 25 * 0,20).

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

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.

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.

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

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.

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 olarak 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.

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

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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço dönemi itibariyle herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Şirketin her hangi 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

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	6.244	7.466
-TL Kasa	6.244	7.466
Bankalar	728.655	1.041.169
-Vadesiz Mevduat Toplamı (TL)	285.850	34.308
<i>TL</i>	<i>70.405</i>	<i>33.596</i>
<i>USD</i>	<i>211.979</i>	<i>712</i>
<i>EURO</i>	<i>3.466</i>	<i>0</i>
-Vadeli Mevduat (TL)	160.246	703.437
-Kredi Kartı Alacakları	282.559	303.424
Likit Fonlar	0	53.810
TOPLAM	734.899	1.102.445

NOT 7- FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

30.06.2012

<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hazine Bonosu	154.918	157.460
TOPLAM	154.918	157.460

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

31.12.2011

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senetleri	2.466	1.677
TOPLAM	2.466	1.677

NOT 8- FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.06.2012		31.12.2011	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
-TL Banka Kredileri	3,06 – 11,88	42.272	3,06 - 14,24	175.019
-USD Banka Kredileri	4,29 - 6,75	568.702	4,29 - 6,75	812.913
-EURO Banka Kredileri	4,07	33.437	4,07	51.369
-Kredi Faiz Tahakkukları		54.690		40.642
TOPLAM		699.101		1.079.943

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30.06.2012		31.12.2011	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
-TL Banka Kredileri	10,08 – 11,88	37.148	10,08 – 11,88	37.149
-USD Banka Kredileri	4,29 - 6,75	1.542.920	4,29 - 6,75	1.617.096
-EURO Banka Kredileri	4,07	180.717	4,07	194.191
TOPLAM		1.760.785		1.848.436

Krediler için verilen ipotek ve teminatlar dipnot 17'de gösterilmektedir.

NOT 9 - DİĞER MALİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.06.2012	31.12.2011
Şirket Kredi Kartı Borçları	100.224	51.137
TOPLAM	100.224	51.137

NOT 10- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Alacaklar	30.06.2012	31.12.2011
Alıcılar	1.023.306	701.720
Alacak Senetleri	-	480.292
Alacak Reeskontu (-)	(23.739)	(12.723)
Şüpheli Ticari Alacaklar	39.376	29.601
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(39.376)	(29.601)
TOPLAM	999.567	1.169.289

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 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.

	30.06.2012		31.12.2011	
	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>
1-3 Ay arası	453.566	-	280.688	255.853
3-6 ay arası	325.566	-	245.602	224.439
6-12 ay arası	244.174	-	175.430	-
TOPLAM	1.023.306		701.720	480.292

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Borçlar	30.06.2012	31.12.2011
Satıcılar	213.086	67.369
Borç Senetleri	422.446	1.195.343
Borç Reeskontu (-)	(7.125)	(28.692)
Diğer Ticari Borçlar	6.807	3.587
TOPLAM	635.214	1.237.607

Satıcılar hesabının vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Satıcılar	30.06.2012	31.12.2011
1-3 Ay arası	181.123	67.369
3-6 ay arası	31.963	-
6-12 ay arası	-	-
TOPLAM	213.086	67.369

Borç Senetlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Borç Senetleri	30.06.2012	31.12.2011
1-3 Ay arası	305.570	700.544
3-6 ay arası	116.876	378.996
6-12 ay arası	-	115.803
TOPLAM	422.446	1.195.343

NOT 11- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2012	31.12.2011
Diğer Çeşitli Alacaklar	27.419	21.352
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar *	540.350	662.044
TOPLAM	567.769	683.396

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

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Personele Borçlar	97.954	25.780
Diğer Çeşitli Borçlar	18.208	5.675
Ödenecek Vergi ve Fonlar	49.171	71.302
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	31.520	4.356
TOPLAM	196.853	107.113

NOT 12- STOKLAR

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
İlk Madde ve Malzeme	100.009	8.240
Ticari Mallar	368.471	881.744
Verilen Sipariş Avansları	12.188	10
TOPLAM	480.668	889.994

NOT 13- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar *	89.832	93.746
TOPLAM	89.832	93.746

* 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 2012 içerisinde aynı değerlendirme şirketine tekrar değerletmiş ve değerlendirme sonucunda tespit edilen 45.000 TL'lik olumsuz farkı zarar olarak gelir tablosu içerisinde raporlamıştır.

Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

<u>Niteliği</u>	<u>Adresi</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Villa	Çayyolu, Yenimahalle/Ankara	493.086	538.086
Mesken	Karakusunlar, Çankaya/Ankara	426.216	426.216
Mesken	Bahçelievler, Çankaya/Ankara	215.616	215.616
Toplam		1.134.918	1.179.918

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 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 itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır.

30.06.2012

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2012</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.06.2012</u>
Arsalar	6.526.912	-	-	6.526.912
Binalar	7.498.493	143.578	-	7.642.071
Tesis, Makine ve Cihazlar	436.399	-	-	436.399
Taşıtlar	404.097	-	-	404.097
Demirbaşlar	652.169	55.918	-	708.087
Özel Maliyetler	104.145	-	-	104.145
TOPLAM	15.622.215	199.496	-	15.821.711

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2012</u>	<u>Dönem</u>		<u>30.06.2012</u>
		<u>Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	
Binalar	(207.943)	(104.732)	-	(312.675)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(321.984)	(3.670)	-	(325.654)
Taşıtlar	(154.396)	(29.613)	-	(184.009)
Demirbaşlar	(538.839)	(23.092)	-	(561.931)
Özel Maliyetler	(59.979)	(4.722)	-	(64.701)
TOPLAM	(1.283.141)	(165.829)	-	(1.448.970)
Maddi Duran Varlıklar (Net)				14.372.741

31.12.2011

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2011</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2011</u>
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
TOPLAM	15.254.503	469.929	(102.217)	15.622.215

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2011</u>	<u>Dönem</u> <u>Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2011</u>
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)
TOPLAM	(1.082.668)	(302.690)	102.217	(1.283.141)
Maddi Duran Varlıklar (Net)				14.339.074

30.06.2012 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

30.06.2012

DURAN VARLIKLAR	<u>01.01.2012</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.06.2012</u>
Bilgisayar Programları	9.659	-	-	9.659
	9.659	-	-	9.659

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2012</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.03.2012</u>
Bilgisayar Programları	(6.270)	(514)	-	(6.874)
	(6.270)	(514)	-	(6.874)
M. O. Duran Varlıklar (Net)				2.875

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2011

DURAN VARLIKLAR	01.01.2011	Girisler	Çıkışlar	31.12.2011
Bilgisayar Programları	5.989	3.670	-	9.659
	5.989	3.670	-	9.659

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2011	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2011
Bilgisayar Programları	(5.989)	(281)	-	(6.270)
	(5.989)	(281)	-	(6.270)

M. O. Duran Varlıklar (Net) **3.389**

NOT 17-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar:

Şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla ayırmış olduğu herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirketin, 2009 ve 2010 yıllarında faaliyette bulunduğu bir alışveriş merkezinde bulunan işyerinin kira ödemeleri nedeniyle şirket aleyhinde icra takibi başlatılmıştır. Takip konusu borca itiraz edilerek takip durdurulmuştur. Şirketin söz konusu borç nedeniyle Ankara 17. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/248 esas sayılı dosyası ile davacı konumunda olduğu bir adet dava bulunmaktadır. 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:

30.06.2012	TL	USD	Euro	TL Karşılığı
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	2.526.000	2.600.000	50.000	7.359.780
<i>Teminat mektupları .</i>	-	-	-	-
<i>İpotek TL</i>	2.526.000	2.600.000	-	7.245.520
<i>Bloke Alacak</i>	-	-	50.000	114.260
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	-	-	-	-
Toplam	2.526.000	2.600.000	50.000	7.359.780

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	TL	USD	Euro	TL Karşılığı
31.12.2011				
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	2.276.000	2.600.000	50.000	7.333.580
<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	-	-	-	-
Toplam	2.276.000	2.600.000	50.000	7.333.580

NOT 18- TAAHHÜTLER

30.06.2012: 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.

	30.06.2012	31.12.2011
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 01.07.2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033 TL'dir.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 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.

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem Başı	49.056	51.640
Faiz Maliyeti	2.698	3.678
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	8.800	9.913
Ödemeler	-	(11.742)
Aktüaryal Kazanç / Kayıp	13.124	(4.433)
Dönem Sonu	73.678	49.056

NOT 20- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Aylara Ait Giderler	13.388	8.055
Devreden KDV	-	9.083
Peşin Ödenen Vergiler	3.195	-
Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.954	-
TOPLAM	19.528	17.138

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	36.410
Alınan Sipariş Avansları	250.826	159.174
Vad.Geç.Ert.Taks. Vergi Borçları	-	8.867
TOPLAM	250.826	204.451

NOT 21- ÖZKAYNAKLAR

Şirketin 30.06.2012 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.

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 değişiklik 17.05.2012 tarih ve 8070 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

<u>Hissedarlar</u>	30.06.2012			31.12.2011		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı
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	-	-	-
TOPLAM		9.157.000	% 100		8.700.000	% 100

2012 yılının ilk altı 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 muhasebeleştirmiştir. Ayrıca dönemler içerisinde meydana gelen değişimleri de Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosuna yansıtmıştır.

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönembaşı	(6.256)	(10.689)
Dönemiçi Kazanç / Kayıplar	(13.124)	4.433
Aktüaryal Kazanç / Kayıplar	(19.380)	(6.256)

(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;

MDV Değer Artış Fonu	<u>MAĞAZA *</u>	<u>OTEL BİNASI **</u>	<u>TOPLAM</u>
a. MDV' nin Değerlenmiş Değeri	210.000	13.725.000	13.935.000
- <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. Değerleme Öncesi Net Kayıtlı Değer(-)	(27.832)	(1.583.378)	(1.611.210)
c. Değer Artışı (a-b)	182.168	12.141.622	12.323.790
d. Hesaplanan Vergi Etkisi (-)	(17.187)	(1.473.575)	(1.490.762)
- <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>
e. Net Değer Artışı (c-d)	164.981	10.668.047	10.833.028

(* 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. **30.06.2012** 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

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönembaşı	(1.239.511)	(1.488.624)
Aktüaryal Kazanç / Kayıplardan	2.625	(887)
Sermayeye İlave Nedeniyle İptal Edilen	-	250.000
Toplam	(1.236.886)	(1.239.511)

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 dağıtılabılır. 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;

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	40.893	40.893
Toplam	40.893	40.893

Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları (-)

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

SPK'nın 27.01.2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir. Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir

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

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Olağanüstü Yedekler	79.687	79.687
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(1.210.601)	560.375
6111 Sayılı Kanun Düzeltmesi *	-	(1.808.857)
Toplam	(1.130.914)	(1.168.795)

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

* 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 kapsamaması nedeniyle Geçmiş Yıllar Karları hesabı ile ilişkilendirmiştir.

NOT 22- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin dönem sonları itibarıyla satışlar ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Satış Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	1.665.232	1.613.826
- Dayanıklı Tüketim Malları	1.058.408	1.174.787
- Otel Gelirleri	606.824	439.039
Diğer Gelirler	13.635	8.858
Toplam Gelirler	1.678.867	1.622.684
Satış İadeleri (-)	(11.696)	(15.384)
Net Satışlar	1.667.171	1.607.300
Satışların Maliyeti (-)	(1.649.641)	(1.509.564)
Brüt Satış Karı	17.530	97.736

Diğer Gelirlerin içeriği aşağıda belirtilmiştir.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
5510 Say. Kan. Sigorta Prim İnd.	13.635	8.858
	13.635	8.858

Satışların Maliyetinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(976.910)	(885.839)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(672.731)	(623.725)
Satışların Maliyeti (-)	(1.649.641)	(1.509.564)

NOT 23- FAALİYET GİDERLERİ

Şirketin dönem sonları itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda detaylı şekilde açıklanmıştır.

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(319.479)	(210.531)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(306.886)	(79.617)
TOPLAM	(626.365)	(290.148)

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	30.06.2012	30.06.2011
Personel Giderleri	(81.762)	(48.487)
Kira Giderleri	(141.247)	(119.443)
Malzeme ve Kırtasiye Giderleri	(228)	(210)
Bakım Onarım Giderleri	(131)	(305)
Ortak Giderler Katılım Payları	(13.876)	(14.868)
Sigorta Giderleri	(3.150)	(1.691)
Haberleşme ve Kargo Giderleri	(7.347)	(-)
Su Giderleri	(201)	(448)
Elektrik Giderleri	(3.876)	(2.499)
Yakıt Giderleri	(657)	(503)
Vergi Resim Harç	(3.525)	(556)
Nakliye ve Taşıt Giderleri	(23.444)	(4.581)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(4.370)	(2.658)
Amortisman Giderleri	(19.795)	(10.699)
Diğer Çeşitli Giderler	(15.870)	(3.583)
TOPLAM	(319.479)	(210.531)

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

	30.06.2012	30.06.2011
Personel Giderleri ve Ücretler	(203.776)	(30.000)
Kırtasiye ve Malzeme Giderleri	(1.097)	(307)
Müşavirlik, Noter ve Avukat Giderleri	(13.794)	(8.599)
Banka Giderleri	(3.298)	(473)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(13.447)	(20.243)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(4.339)	(-)
Sigorta Giderleri	(84)	(4.269)
Haberleşme Giderleri	(1.661)	(1.707)
Kargo Giderleri	(125)	(71)
Gider Yazılan Demirbaşlar	(560)	(-)
Elektrik,Su Doğalgaz Giderler	(1.889)	(746)
Seyahat ve Taşıt Giderleri	(14.933)	(1.470)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(6.880)	(780)
Tadilat ve Bakım Onarım Giderleri	(912)	(5.445)
Kira Giderleri	(12.000)	(-)
Amortisman Giderleri	(17.571)	(4.978)
Diğer Çeşitli Giderler	(10.520)	(529)
TOPLAM	(306.886)	(79.617)
TOPLAM FAALİYET GİDERLERİ	(626.365)	(290.148)

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

NOT 24- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.06.2012

	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(176.773)	(228)	(1.657)	(178.658)
Personel Giderleri ve Ücretler	(225.718)	(81.762)	(203.776)	(511.256)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(106.215)	(19.732)	(32.982)	(158.929)
Vergi, Resim ve Harçlar	(8.508)	(3.525)	(13.447)	(25.480)
Amortisman Giderleri	(128.977)	(19.795)	(17.571)	(166.343)
Kira Giderleri	(7.710)	(141.247)	(12.000)	(160.957)
Diğer Çeşitli Giderler	(18.830)	(53.190)	(25.453)	(97.473)
Toplam	(672.731)	(319.479)	(306.886)	(1.299.096)
Ticari Mal Maliyeti				(976.910)
TOPLAM				(2.276.006)

30.06.2011

	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(148.264)	(210)	(307)	(148.781)
Personel Giderleri ve Ücretler	(162.757)	(48.487)	(30.000)	(241.244)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(155.582)	(27.553)	(22.090)	(205.225)
Vergi, Resim ve Harçlar	(7.255)	(556)	(20.243)	(28.054)
Amortisman Giderleri	(123.453)	(10.699)	(4.978)	(139.130)
Kira Giderleri	(-)	(119.443)	(-)	(119.443)
Diğer Çeşitli Giderler	(26.414)	(3.583)	(1.999)	(31.996)
Toplam	(623.725)	(210.531)	(79.617)	(913.873)
Ticari Mal Maliyeti				(885.839)
TOPLAM				(1.799.712)

NOT 25- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

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

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Bayii Kira ve Destek Gelirleri	92.764	113.917
Yat. Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	12.200	-
Elektrik Tüketim Bedeli	7.680	7.977
Sigorta Yansıtma Gelirleri	3.562	-
Kampanya Destek Gelirleri	437	-
Diğer Gelirler	14.504	286
Faaliyetle İlgili Diğ. Gelirler Toplamı	131.147	122.180

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Duran Varlık Satış Karları	-	44.099
Önceki Dönem Gelir ve Karları	1.541	-
Diğer Gelirler	2.455	-
Diğer Gelir ve Karlar Toplamı	3.996	44.099
TOPLAM	135.143	166.279

Diğer Faaliyet Giderleri (-)	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Karşılık Giderleri (-)	(11.310)	-
Yat. Amaçlı Gayrimenkuller Değerleme Farkı	(45.000)	-
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(806)	(6.342)
TOPLAM	(57.116)	(6.342)

NOT 26- FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

Finansal Gelirler	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Faiz Gelirleri	104.650	39.140
Kur Farkı Gelirleri	176.849	21.557
Menkul Kıymet Satış Karı	524	28.901
TOPLAM	282.023	89.598

Finansal Giderler (-)	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti(-)	(2.698)	(2.195)
Faiz Giderleri (-)	(158.430)	(27.151)
Kur Farkı Giderleri (-)	(80.210)	(211.955)
Kredi Kartı Komisyon Giderleri (-)	(12.493)	(13.828)
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	(7)	-
TOPLAM	(253.838)	(255.129)

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

NOT 27- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ

	<u>30.06.2012</u>
Ticari Kar/Zarar	(532.601)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	13.432
Dönemin Mali Kar/Zararı	(519.169)
Hesaplanan Vergi Karşılığı	0
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / Gideri	(5.997)
Dönemin Vergi Gelir/Gideri	(5.997)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.06.2012 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını 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

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

30.06.2012

<u>Geçici Farkların Kaynağı</u>	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi Varlığı</u>	<u>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</u>
<u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u>			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	149.175	29.835	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	54.298	10.860	
Banka Kredileri	65.842	13.168	
Alacak Reeskontu	31.859	6.372	
Gelir Tahakkuku	209.393		(41.876)
Borç Reeskontu	7.125		(1.425)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	11.310	2.262	
Toplam		62.497	(43.304)
a.Net Varlık (K/Z)			19.193
<u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u>			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(19.380)	3.876	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484		(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306		(74.665)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.236.886)
Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)			(1.217.693)

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2011 Devir	(25.190)
30.06.2012 Ertelenen Vergi Varlığı	19.193
30.036.2012 Ertelenen Vergi Geliri	(5.997)

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 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>
<u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u>			
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	
Toplam		31.615	(6.425)
a.Net Varlık (K/Z)		25.190	

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen

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.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.239.511)
Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)			(1.214.321)

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2010 Devir	116.496
31.12.2011 Ertelenen Vergi Varlığı	25.190
31.12.2011 Ertelenen Vergi Geliri	141.686

NOT 28- HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30.06.2012 tarihli bilançosundaki toplam hisse senedi sayısı 9.157.000 adettir. Bu rakam bedelli (1.257.000 adet) ve bedelsiz (7.785.000 adet) sermaye artırımlarını kapsamaktadır. Sermayelerin ödeme zamanları dikkate alındığında 30.06.2012 itibariyle ağırlık ortalaması hisse sayısı 8.983.742 adettir.

Oysa 30.06.2011 tarihi itibariyle şirketin sermayesi 100 TL nominal değerinde 1.150 adet hisse senedinden oluşmaktaydı. Daha doğru bir karşılaştırma yapılabilmesi amacıyla bedelsiz verilen 7.785.000 adet hisse senedi geçmiş döneme ilave edilerek 7.900.000 adet olarak yeniden hesaplanmıştır.

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

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Net Dönem Karı/Zararı	(508.620)	(126.611)
Ağırlıklı Ort. Hisse Senedi Sayısı	8.983.742	7.900.000
1 hissenin nominal değeri	1	1
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	-0,0566	-0,0160

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.

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yönetim Kurulu Üyelerinden Alacaklar	540.150	659.644
Ulaşlar Day. Tük. Mal. Paz. San. Tic. Ltd. Şti.	200	2.400
Toplam	540.350	662.044

30.06.2012 tarihi itibari ile Yönetim Kurulu Üyelerinden Alacaklar için hesaplanıp tahakkuk ettirilen adat faiz tutarı 34.952 TL'dir. (31.12.2011: 121.540 TL)

30.06.2012 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinin ücret vb. ödemelerin toplamı 181.179 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) meskende 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, 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.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıda açıklanmıştır.

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Toplam Borçlar	4.934.374	5.792.064
Nakit ve Nakit Benzerleri	(734.899)	(1.102.445)
Net Borç	4.199.475	4.689.619
Toplam Özsermaye	13.625.883	13.688.002
Toplam Sermaye	17.825.358	18.377.621
Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,24	0,26

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

Şirketin kredi riski, müşterilerine açık hesapla mal satmasından ve otel satışlarında acentalara toplu fatura çıkarmasından kaynaklanmaktadır. 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. Kredili satışlar mümkün olduğunca kredi kartı ile yapılmaya çalışılmaktadır. Acentalarda biriken alacaklar için henüz hesap bakiyesi birikmeden vadeli çek alınması yoluna başvurulmaktadır. Şirketin maruz kaldığı kredi risk faktörleri aşağıda yıllar itibariyle belirtilmiştir.

	Alacaklar				Banka Mevduatları	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<u>30.06.2012</u>						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	999.567	540.350	27.419	728.655	157.460
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	999.567	540.350	27.419	728.655	157.460
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. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2011	Alacaklar				Banka Mevduatları	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	1.169.289	662.044	21.352	737.745	1.677
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.

30.06.2012

<u>Yükümlülükler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>1-3 ay arası</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1 yıl ve fazlası</u>
Banka Kredileri	2.459.886	24.041	675.060	1.760.785
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.224	100.224	-	-
Ticari Borçlar	635.214	486.375	148.839	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	447.679	196.853	250.826	-
Toplam Borç	3.643.003	807.493	1.074.725	1.760.785

Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri	734.899	734.899	-	-
Finansal Yatırımlar	157.460	157.460	-	-
Ticari Alacaklar	1.023.306	453.566	569.740	-
Diğer Alacaklar	117.251	117.251	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	540.350	540.350	-	-
Toplam Alacak	2.573.266	2.003.526	569.740	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2011

<u>Yükümlülükler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>1-3 ay arası</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1 yıl ve fazlası</u>
Banka Kredileri	2.928.379	202.377	877.566	1.848.436
Ticari Borçlar	1.237.607	742.808	494.799	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	311.564	152.390	159.174	-
Toplam Borç	4.477.550	1.097.575	1.531.539	1.848.436

Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri	1.102.445	1.102.445	-	-
Finansal Yatırımlar	1.677	1.677	-	-
Ticari Alacaklar	1.169.289	418.560	750.729	-
Diğer Alacaklar	21.352	21.352	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar	662.044	-	662.044	-
Toplam Alacak	2.956.807	1.544.034	1.412.773	-

Piyasa (Fiyat) Riski

Şirket, sattığı ticari malların fiyat artışlarından korunmak amacıyla stok politikası izlemektedir. Kampanyalı satın almalar ve ciro iskontolarından faydalanmayı hedeflemektedir.

Yabancı Para Riski

Şirketin kullandığı kredilerin önemli bir kısmı USD ve Euro cinsinden spot kredidir. Kredi kullanılmadan önce piyasada faiz oranı araştırması yapılmakta, faizi ve ödeme planı en uygun krediler araştırılmaktadır. Kredi vadeleri kısa tutularak beklenen faiz oranı düşüklüklerinden korunmaya çalışılmaktadır. Kur riskine karşı türev ürünlerin kullanılmasına veya vadeli işlem sözleşmelerine başvurulmamaktadır.

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. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	30.06.2012			31.12.2011		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	477.552	252.820	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	215.444	117.342	1.524	712	377	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	215.444	117.342	1.524	478.264	253.197	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	2.930	1.582	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	89.832	49.630	-	93.746	49.630	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	89.832	49.630	-	96.676	51.212	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	305.276	166.972	1.524	574.940	304.409	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	602.139	313.300	14.632	864.282	428.300	20.919
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	602.139	313.300	14.632	864.282	428.300	20.919
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.723.636	850.000	79.081	1.811.287	852.000	79.081
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	1.723.636	850.000	79.081	1.811.287	852.000	79.081
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.325.775	1.163.300	93.713	2.675.569	1.280.300	100.000
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(2.020.499)	(996.328)	(92.189)	(2.100.629)	(975.891)	(100.000)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.020.499)	(996.328)	(92.189)	(2.100.629)	(975.891)	(100.000)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.06.2012	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	(180.853)	180.853	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(180.853)	180.853	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(21.067)	21.067	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)			-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	(21.067)	21.067	-	-
TOPLAM (3+6)	(201.920)	201.920	-	-

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 (-)			-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(185.167)	185.167	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(24.556)	24.556	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)			-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	(24.556)	24.556	-	-
TOPLAM (3+6)	(209.723)	209.723	-	-

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)			
	30.06.2012	31.12.2011	
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	317.706	703.437	
Finansal Yükümlülükler	79.420	212.168	
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	-	-	
Finansal Yükümlülükler	2.848.959	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.

Şirketin, ödenmiş sermayesinin 9.157.000 TL'den 11.157.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 2.000.000 TL nominal değerli paylar ile mevcut ortaklardan Yılmaz Ulaş'ın sahip olduğu 1.000.000 TL nominal değerli ve Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahip olduğu 500.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplam 3.500.000 TL nominal değerli payların, 1,90 TL satış fiyatından, İMKB Birincil Piyasada "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" suretiyle satışı 30 Temmuz 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Bu satışla ilgili olarak şirket 2.000.000 TL nominal değerli paya karşılık 3.800.000 TL'lik halka arz geliri elde etmiştir.

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

30.06.2012: Yoktur.