

ULAŞLAR

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

30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

**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 2014 tarihli finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren 6 aylık kar zarar tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tablolara yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standartı " Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer sınırlı denetim tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı bağımsız denetim çalışmasına göre daha dardır. Bu nedenle finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Dolayısıyla bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, 6 aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Ankara, 11 Ağustos 2014

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. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

VARLIKLAR	Not	30.06.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar		2.520.452	2.802.449
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	104.588	1.020.161
Ticari Alacaklar	8	1.332.250	1.074.153
Diğer Alacaklar		32.633	27.627
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	29	0	4.563
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	32.633	23.064
Stoklar	10	363.593	98.166
Diğer Dönen Varlıklar	11	487.032	381.986
Ara Toplam		2.320.096	2.602.093
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	12	200.356	200.356
Duran Varlıklar		23.070.695	23.019.792
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	919.302	919.302
Maddi Duran Varlıklar	14	22.136.516	22.082.992
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	14.877	17.498
TOPLAM VARLIKLAR		25.591.147	25.822.241
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.053.120	3.635.719
Finansal Borçlar	7	2.786.047	2.786.317
Ticari Borçlar	8	579.361	477.583
Diğer Borçlar	9	127.399	54.005
Ertelenmiş Gelirler	18	378.625	260.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	181.688	57.373
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.894.540	6.943.484
Finansal Borçlar	7	6.130.591	6.162.004
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	96.628	79.146
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	667.321	702.334
Özsermaye		14.643.487	15.243.038
Ödenmiş Sermaye	21	11.157.000	11.157.000
Geri Alınmış Paylar (-)	21	(337.664)	(337.664)
Paylara İlişkin Primler	21	1.623.693	1.623.693
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	21	6.024.351	6.024.767
- <i>Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları</i>		6.083.028	6.083.028
- <i>Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler</i>		(58.677)	(58.261)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	40.893	40.893
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	21	(3.265.651)	(1.608.432)
Net Dönem Karı (Zararı)		(599.135)	(1.657.219)
TOPLAM KAYNAKLAR		25.591.147	25.822.241

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

01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

KAR ZARAR TABLOSU

	Not	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	22	1.558.255	1.552.248	972.754	891.647
Satışların Maliyeti (-)	22	(1.497.504)	(1.200.638)	(1.285.539)	(958.112)
BRÜT KAR (ZARAR)		60.751	351.610	(312.785)	(66.465)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(25.215)	(25.215)	(78.286)	(46.165)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(540.678)	(293.215)	(488.840)	(270.691)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	79.589	38.820	72.960	23.470
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(68.820)	(38.543)	(357.783)	(357.783)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		(494.373)	33.457	(1.164.733)	(717.633)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		0	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		0	0	0	0
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI		(494.373)	33.457	(1.164.733)	(717.633)
Finansman Gelirleri	26	293.458	259.439	105.801	43.283
Finansman Giderleri (-)	26	(433.129)	(79.017)	(644.504)	(559.777)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(634.044)	213.879	(1.703.436)	(1.234.127)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	27	34.909	8.531	(4.613)	(6.878)
- Dönem vergi gelir/gideri		0	0	0	0
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri		34.909	8.531	(4.613)	(6.878)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(599.135)	222.410	(1.708.049)	(1.241.005)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		(599.135)	222.410	(1.708.049)	(1.241.005)
Hisse başına kazanç	28	(0,0537)	0,0199	(0,1531)	(0,1112)
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	28	(0,0537)	0,0199	(0,1531)	(0,1112)

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

01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU (TL)

	Not	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
DÖNEM KARI/ZARARI		(599.135)	222.410	(1.708.049)	(1.241.005)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21	(520)	(7.464)	(18.145)	(12.703)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler		104	1.493	3.629	2.541
- Dönem Vergi Gelir Gideri		0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		104	1.493	3.629	2.541
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(416)	(5.971)	(14.516)	(10.162)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(599.551)	216.439	(1.722.565)	(1.251.167)
Hisse başına kazanç		(0,0537)		(0,1544)	
Seyreltilmiş hisse başına kazanç		(0,0537)		(0,1544)	

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

01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)

	Not	Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Giderler			Birikmiş Karlar		Özkaynaklar	
						MDV Değer Artış Fonu	Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	Kardan Ayrılmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararı		Net Dönem Kar/Zararı
01.01.2013		11.157.000	0	1.623.693	0	7.323.790	(57.570)	(1.229.248)	40.893	(1.130.914)	(477.518)	17.250.126
Transferler										(477.518)	477.518	0
Geri Alınmış Paylar	21		(132.020)									(132.020)
Toplam Kapsamlı Gelir						(18.145)	3.629				(1.708.049)	(1.722.565)
30.06.2013		11.157.000	(132.020)	1.623.693	0	7.323.790	(75.715)	(1.225.619)	40.893	(1.608.432)	(1.708.048)	15.395.541
01.01.2014		11.157.000	(337.664)	1.623.693		7.323.790	(72.826)	(1.226.197)	40.893	(1.608.432)	(1.657.219)	15.243.038
Transferler										(1.657.219)	1.657.219	0
Toplam Kapsamlı Gelir	21					(520)	104				(599.135)	(599.551)
30.06.2014		11.157.000	(337.664)	1.623.693	0	7.323.790	(73.346)	(1.226.093)	40.893	(3.265.651)	(599.135)	14.643.487

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

	Not	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Net Dönem Net Karı/Zararı		(599.135)	(1.708.049)
Dönem Net Karı Zararı Mutabakatı İle İlgili			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14_15	308.676	237.667
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	0	(14.360)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	8_20	33.335	40.865
Faiz Giderleri	26	10.656	9.650
Faiz Gelirleri	26	(20.872)	(5.645)
Vergi Gelir/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	(34.909)	4.613
Gerçekleşmemiş Kredi Faiz Giderleri	7	112.345	122.174
Kar Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(2.765)	5.711
İşletme Sermayesindeki Değişiklik Öncesi Faaliyet		(192.669)	(1.307.374)
Ticari Alacaklardaki Artış/ Azalış	8	(253.745)	(283.036)
Stoklardaki Artış / Azalış	10	(265.427)	52.995
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklarda Artış / Azalış	9_29	(5.006)	18.068
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/ Azalış	11	(105.046)	(633.808)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış	8	94.034	556.672
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış / Azalış		315.893	488.401
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	20	0	(62.002)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(411.966)	(1.170.084)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akım			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	14_15	(359.579)	(8.668.235)
Duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	14_15	0	55.000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(359.579)	(8.613.235)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit			
Kendi Paylarını Alması Nedeniyle Nakit Çıkışları (-)	21	0	(132.020)
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	7	(144.028)	7.849.715
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		(144.028)	7.717.695
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış /		(915.573)	(2.065.624)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	1.020.161	4.131.269
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	104.588	2.065.645

(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 ev aletleri, dayanıklı tüketim malları, elektronik ürünler, beyaz eşya ve bu malların ithali, ihracı ile yurtçinde otel işletmeciliği konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkezi Aşağı Öveçler Mah. 1042. Cad. 1330 Sokak No:3/4 Çankaya / Ankara'dır. Şirketin Meydan Mevkii Vatan Caddesi No:1 Mahmutlar, Alanya / Antalya ve Okurcalar Beldesi Karaburun Mevkii, İlifos Caddesi Alanya / Antalya adreslerinde faaliyet gösteren iki adet turizm işletmesi bulunmaktadır.

Şirketin 30.06.2014 itibariyle çalışan personel sayısı 128 'dir. (30.06.2013: 105)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle şirket sermayesi sırasıyla 11.157.000 TL ve 11.157.000 TL olup, şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Şirketin, hisse senetlerinin 30.07.2012 tarihinde İMKB Birincil Piyasa'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" suretiyle halka arzı gerçekleştirilmiştir.

Hissedarlar	30.06.2014			31.12.2013		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Grup	Pay Tutarı	Pay
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	% 19,73	A	25.000	% 19,73
	C	2.176.562		C	2.176.000	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	% 20,67	A	25.000	% 19,77
	C	2.281.000		C	2.181.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	% 17,93	A	25.000	% 17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Yılmaz Ulaş	C	401.000	% 3,59	C	381.000	% 3,41
Lamiye Ulaş	C	250.000	% 2,24	C	250.000	% 2,24
Anadolu Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.	B	5.000	% 6,83	B	5.000	% 6,83
	C	757.000		C	757.000	
Halka Arz Hissedarları	C	2.886.438	% 25,87	C	3.007.000	% 26,95
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	350.000	% 3,14	C	350.000	% 3,14
TOPLAM		11.157.000	% 100		11.157.000	% 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 paragrafta uyum sağlamak amacıyla, vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara TFRS/TMS'lerin gerektirdiği ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.

Türkiye'de hangi şirketlerin Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uygun raporlama yapacağı Bakanlar Kurulu kararı ile belirlenmektedir. Bu muhasebe sistemine uygun finansal tablolar ise T. Kamu Gözetimi Kurumu tarafından örnek tablolar şeklinde belirlenmektedir. Ancak Sermaye Piyasası Kurumu hisse senetleri bir borsada işlem gören şirketler için 07.06.2013 tarih 20/670 sayılı kararı ile finansal tablo modellerini ayrıca belirlemiştir. İlişikteki mali tablolar bu formata uygun olarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Kullanılan Para Birimi ve Yabancı Para Değerlemede 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.

	USD		Euro	
	Alış	Satış	Alış	Satış
30.06.2013	1,9248	1,9282	2,5137	2,5183
30.06.2014	2,1234	2,1272	2,8919	2,8971

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, şirket'in 2014 yılına ait ara dönem finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yayınlanmış olmakla birlikte henüz zorunlu uygulaması başlamamış standartların ve daha önce uygulamaya başlanmış olmakla birlikte bunlarda değişiklikler yapan standartların kullanım şekli ve bunların işletmenin finansal tablolar üzerine etkileri aşağıda açıklanmaya çalışılmaktadır.

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

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu Standardı:

Bu standart, bizzat standardın kendisinin revize edilmesi veya diğer standartların revize edilmesi veya yeni bir standart uygulamaya konulurken değiştirilebilmektedir. Finansal Tabloların ilgili olduğu dönemlerde standartta yapılan değişiklikler veya iyileştirmeler aşağıdaki gibidir.

Diğer Kapsamlı Gelirlerin Sunumu:

Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosu üzerinde muhasebeleştirildikten sonra özkaynaklarda raporlanan kazanılmamış gelirlerin veya giderlerin "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar" ve "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar" şeklinde sınıflandırılarak gösterilmesine ilişkindir. Bu düzenleme tüm yıllar için uygulanmıştır.

Yeniden Sınıflama Düzeltmelerinin Sunumu

Bu değişiklik diğer kapsamlı gelir üzerinden özkaynaklarda "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar" kalemine dahil kazanılmamış gelir ve gider yaratan unsurların bilanço dışı kalmaları durumunda, doğan kar veya zararın dönem kar zararına alınırken, özkaynaklarda yer alan tutarın iptalinin yine Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosunda ters işlemle yeniden sınıflama düzeltmesi olarak gösterilmesini gerektirmektedir. Böylece ilgili gelir veya giderler iki defa gösterilmiş olmayacaktır.

Uzun ve Kısa Vadeli Finansal Varlıkların/Borçların Sınıflaması:

Bu değişiklikle finansal varlık ve borçların kısa vadeli / uzun vadeli ayırımına açıklık getirilmektedir. Buna göre kısa vadeli borçlar normal faaliyet döngüsü içinde yer almayan ancak vadeleri raporlama döneminden itibaren on iki ay içinde dolacak olan veya öncelikle ticari amaçla elde tutulan borçlardır. Alım satım amacıyla elde bulundurulmuş bazı finansal borçlar, kredili mevduat hesapları, uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları, temettü ödemeleri, gelir vergileri ve diğer ticari olmayan ödemeler bunlara örnektir. Uzun vadede finansman sağlayan finansal borçlar (örneğin işletmenin normal faaliyet döngüsünde kullanılan işletme sermayesinin bir parçası olmayan) ve raporlama döneminden sonraki on iki ay içerisinde ödenmeyecek olan finansal borçlar, uzun vadeli borçlardır.

Kar veya Zarar Tablosu'nda ayrı bir kalem olarak gösterilecek Gelir veya Giderler:

Kar Zarar Tablosu'nda aşağıdaki kalemlerin diğerlerinden ayrıca gösterileceği belirlenmektedir.

- İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar
- Bir finansal varlığın yeniden sınıflandırılması neticesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesi durumunda, önceki defter değeri ile yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan kaynaklanan kazanç ya da kayıplar

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı

TMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu kapsamda doğan aktüer kazançların kar zararda muhasebeleştirilebilme olanağı kaldırılmakta ve bunların tamamının özkaynaklarda muhasebeleştirilmesi öngörülmektedir. Ayrıca aktüer kazançların % 10'luk bir koridorda kalan kısmının muhasebeleştirilmesinin ertelenmesine ilişkin düzenlemede kaldırılmış bulunmaktadır. Ancak şirket bu uygulamayı ilk olarak TFRS/TMS'lere geçiş ile benimsemiş bulunmaktadır.

Konsolidasyon Paketi

IASB tarafından Mayıs 2011' de Türkiye Finansal Raporlama Standartları' nın konsolidasyonla ilgili standartlarda yapılan değişiklikleri, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 28.10.2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanarak Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları olarak yürürlüğe konulmuştur. Bu standartların 01.01.2013 de başlayan hesap dönemleri için kullanılması zorunludur. Önceki dönemler içinde kullanılması ihtiyaridir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Paylar

Bu standartların şirketimize etkileri aşağıda sunulmaktadır.

TFRS 10 Konsolide Mali Tablolar

Bu standart daha önceki "TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ve "TYS 12 Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler" standardının yerine geçmek üzere Mart 2011 de yayınlanmış ve Kamu Gözetimi Kurumu tarafından da kabul edilerek 28.10.2011 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. 31.12.2013 tarihinde ve daha sonra başlayan hesap dönemlerinde zorunlu uygulanması gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart konsolidasyon yöntemlerinde bir yenilik getirmemektedir. Ancak hangi şirketlerin konsolidasyon kapsamına alınacağını daha kolay belirlenmesi için "Kontrol" kavramı daha somut bir şekilde açıklanmaktadır. Buna göre, yatırım yapılan bir işletmenin yavru (bağlı şirket) sayılıp, tam konsolidasyon kapsamına alınabilmesi için aşağıdaki üç koşulun tamamının karşılanması gerekmektedir.

- İşletme, diğer işletme üzerinde "güç" kullanabilecek olanaklara sahip olması,
- Bu iştirak ve katılımdan dolayı değişken getirilere maruz kalmalı,
- Bu getiriler en azında kendi gücü ölçüsünde sahip olduğu güç ile etkilenebilmelidir.

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

Bunun dışında standart, işletmenin nasıl veya ne koşullarda bu gücünü kullanıyor olduğuna ilişkin uygulamalara açıklık getirmektedir. Örneğin % 50 nin altında bir hisse oranına sahip olduğunda, hangi koşullarda, nasıl veya ne zaman gücün varlığının kabul edileceğine örnekler vermektedir.

Daha sonra yapılan güncelleme 17.07.2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanmıştır. Bu güncellemeye göre; menkul kıymet yatırım fonları ve şirketlerindeki paylar tam konsolidasyon (TMS 10) ve İştirakler ve İş Ortaklıklarına yapılan yatırımlar (TMS 12) standartlarına göre değerlendirilmeyecek, bunların yerine, bu tür payların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler Kar Zarar Tablosu’na aktarılacak suretiyle değerlendirilecektir. Bu standart ilişik mali tablolar konsolide olmadığı ve konsolidasyon esaslarında değişiklik getirmedikleri için şirketimizi etkilememektedir.

TFRS 11 : Müşterek Anlaşmalar

Bu standart da daha önceki "TMS 31: İş Ortaklıklarındaki Paylar" ve " TYS 13 Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler – Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Payları" standartlarının yerine geçmek üzere 28.10.2011 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanmıştır. 31.12.2013 tarihinde ve daha sonra başlayan hesap dönemlerinde zorunlu uygulanması gerekmektedir. Bu standart ta müşterek anlaşma, müşterek kontrol, iş ortaklığı kavramları somutlaştırılmaktadır. Müşterek anlaşma, iki veya daha fazla tarafın üzerinde müşterek kontrole sahip olduğu anlaşmadır. Müşterek kontrol, bir anlaşma üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrol, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği bir durumda vardır. Müşterek anlaşmanın sonuçları muhasebeleştirme açısından iki farklı duruma sonuçlanır. Bu kontrol ya müşterek faaliyettir, yada iş ortaklığıdır. Müşterek faaliyetler faaliyete katılanların varlık veya borcu gibi finansal tablolara yansırken, iş ortaklıkları iştiraklerde olduğu gibi "Özkaynak Yöntemine" göre konsolide mali tablolara alınır. Böylece daha önce geçerli olan "orantılı konsolidasyon" yönteminden vazgeçilmiş olmaktadır. Şirketin böyle bir faaliyeti olmadığı için standarttan ekonomik veya mali durumun raporlanmasına bir etkisi olmamıştır.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

1.1.2013 tarihinden itibaren düzenlenecek finansal tablolar için geçerlidir. Bu standardın amacı, finansal tablo kullanıcılarının;

- İşletmenin diğer işletmelerdeki paylarının niteliği ile bunlara ilişkin riskler ve
- Söz konusu payların işletmenin finansal durumuna, finansal performansına ve nakit akışlarına etkilerini

anlamalarını sağlayacak bilgilerin işletme tarafından açıklanmasını sağlamaktır. Bunu sağlamak amacıyla her bir şirket veya yatırım türü için yapılması gerekli açıklamalar bu standart ile belirlenmektedir. Standart yeni bir değerlendirme hükmü getirmediği için şirketimiz üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Bu standart bir yeni düzenleme olarak, özellikle finansal ve finansal olmayan tüm varlık ve borç kalemlerin değerlemesinde sorun olan "gerçeğe uygun değer" in nasıl belirleneceğine ilişkin açıklamalar getirmektedir. Eğer diğer standartlarda gerçeğe uygun değer in nasıl hesaplanacağı açıklanmıyor ise bu standardın hükümlerine göre değerlendirilecektir. Standart; gerçeğe uygun değeri, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlar. Gerçeğe uygun değer, fiyatın doğrudan gözlemlenebilir olmasına veya başka bir değerlendirme yöntemi kullanılarak tahmin edilmesine bakılmaksızın, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl (ya da en avantajlı) piyasada olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır (başka bir ifadeyle çıkış fiyatıdır).

Bu TFRS, gerçeğe uygun değer ölçümlerinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği arttırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerlendirme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturur. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi, en yüksek önceliği özdeş varlıkların ve borçların (Seviye 1 girdileri) aktif piyasalardaki kotasyon fiyatlarına (düzeltilmemiş olan fiyatlar), en düşük önceliği ise gözlemlenebilir olmayan girdilere (Seviye 3 girdileri) verir. Aktif piyasalardaki kotasyon fiyatlarına dayanılarak türetilen fiyatlar ise 2. seviye fiyatlardır.

Bu standart da 1.1.2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Daha önceki tarihler için kullanılması ihtiyaridir.

Bu standardın kullanılması ile birlikte şirketin varlık ve borçlarının değerinde bir değişiklik olmamaktadır.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar

TFRS 10 ve TFRS 11'nin yayınlanmasının sonucu olarak TMS 27 'de değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, " Konsolide Finansal Tablolar" ile "İştirakler ve İş Ortaklıkları" standartlarının uygulanması durumunda şirketlerin kendi "bireysel finansal tablolarının2 düzenlenme esaslarını belirlemektedir.

Bireysel finansal tablolar, bir ana ortaklık (başka bir ifadeyle bir bağlı ortaklığın kontrolüne sahip bir yatırımcı) veya yatırım yapılan işletme üzerinde müşterek kontrolü veya önemli etkisi olan bir yatırımcı tarafından sunulan ve yatırımların, maliyet bedeli üzerinden ya da TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca muhasebeleştirildiği finansal tablolardır.

Buna göre eğer şirket konsolide finansal tabloları düzenliyor ise kendisi bireysel finansal tablolarını konsolide finansal tablolarının yanında sunabilir. Bu tür finansal tablolarda işletmenin diğer işletmelere yaptığı yatırımlar "maliyet bedeli" veya "gerçeğe uygun değer" ile değerlendirilir. Şirketin konsolide mali tablo düzenleme yükümlülüğü bulunmadığı için böyle bir tabloya da ihtiyaç duymamaktadır.

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

TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Paylar

Bu standart da 1.1.2013 tarihinden sonra başlayacak hesap dönemleri için geçerlidir. Bu standart; daha önce iş ortaklıklarındaki payların orantılı konsolidasyona göre konsolide finansal tablolara alınırken, bundan sonra aynı İştirak Yatırımları gibi " Özkaynak Yöntemi'ne " göre konsolide finansal tablolara alınmasını düzenlemektedir.

Şirketin iş ortaklığı olmadığı için bu standardın bir etkisi olmamıştır.

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

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.

Şirketin ana 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 dönemlerde 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

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

göre değişmekte olup bu durum yıl içerisindeki Şirket'in cirosunda, dönemlere göre önemli değişimlere yol açmaktadır.

Faiz geliri gibi finansal gelirlerde tahakkuk esas geçerli olup, anapara 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 amortismanların düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Ancak aşağıda belirtileceği gibi 2010 yılı itibarıyla muhasebe politikası değişikliği ile arsalar ve binalar yeniden değerlendirme modeli kullanılarak gösterilmişlerdir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii 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 TFRS'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.

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

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 öz kaynaklar 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. 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 DURAN 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 tabloları 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

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

TMS 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.

2.3.6.FİNANSAL ARAÇLAR

TMS 32, 39 ve TFRS 7, 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

TMS/TFRS 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.

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

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

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

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve TMS 32 ve TMS 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 gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

2.3.7. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket bu amaçla "beklenen hakların net şimdiki değeri" yöntemini kullanmakta ve 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

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

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.

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 Kar Zarar 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.

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

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 finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
 - 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 Dayanaklı 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.

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

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 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 TMS/TFRS'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 TMS/TFRS' 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.

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

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 ($25 * 0,20$).

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

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

nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

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

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

2.3.14. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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 karşılama beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

2.3.16.Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TMS 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 itibarıyla herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Şirketin her hangi bir iş ortaklığı bulunmamaktadır.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece turizm alanında faaliyet gösterdiği için bölümsel raporlama yapmamaktadır.

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

NOT 6- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kasa	15.671	2.214
- TL Kasa	11.618	2.214
- USD Kasa	4.053	
Bankalar	88.917	1.017.947
- Vadesiz Mevduat Toplamı	69.977	118.066
<i>TL</i>	<i>38.984</i>	<i>15.461</i>
<i>USD</i>	<i>30.993</i>	<i>102.605</i>
- Vadeli Mevduat (TL)	-	879.183
- Likit Fon (TL)	44	-
- Kredi Kartı Alacakları	18.896	20.698
TOPLAM	104.588	1.020.161

NOT 7- FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	<u>31.12.2013</u>			
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- USD Banka Kredileri	4,29-4,95	2.277.018	4,25 – 4,29	2.223.624
- Şirket Kredi Kartı Borçları		396.684		444.809
- Kredi Faiz Tahakkukları		112.345		117.884
TOPLAM		2.786.047		2.786.317

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	<u>31.12.2013</u>			
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- USD Banka Kredileri	4,29-4,95	6.130.591	4,29 – 5,00	6.162.004
TOPLAM		6.130.591		6.162.004

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

NOT 8- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Alıcılar	1.182.928	41.887
Alacak Senetleri	149.579	1.050.483
Alacak Reeskontu (-)	(257)	(18.217)
Şüpheli Ticari Alacaklar	147.076	133.468
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(147.076)	(133.468)
TOPLAM	1.332.250	1.074.153

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 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.

	30.06.2014		31.12.2013	
	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>
1-3 Ay arası	591.464	149.579	8.377	170.593
3-6 ay arası	354.878	-	14.661	753.150
6-12 ay arası	236.586	-	18.849	126.740
TOPLAM	1.182.928	149.579	41.887	1.050.483

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Borçlar	30.06.2014	31.12.2013
Satıcılar	417.690	31.950
Borç Senetleri	160.478	442.901
Borç Reeskontu (-)	(2.655)	(10.399)
Diğer Ticari Borçlar	3.848	13.131
TOPLAM	579.361	477.583

Satıcılar hesabının vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Satıcılar	30.06.2014	31.12.2013
1-3 Ay arası	208.845	12.780
3-6 ay arası	125.307	11.182
6-12 ay arası	83.538	7.988
TOPLAM	417.690	31.950

Borç Senetlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Borç Senetleri	30.06.2014	31.12.2013
1-3 Ay arası	160.478	274.028
3-6 ay arası	-	168.873
6-12 ay arası	-	-
TOPLAM	160.478	442.901

NOT 9- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30.06.2014	31.12.2013
Diğer Çeşitli Alacaklar	32.410	22.972
Verilen Depozito ve Teminatlar	223	92
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar *	-	4.563
TOPLAM	32.633	27.627

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

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Çeşitli Borçlar	23.252	16.776
Ödenecek Vergi ve Fonlar	40.773	22.355
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	62.678	14.450
Diğer Yükümlülükler	696	424
-TOPLAM	127.399	54.005

NOT 10- STOKLAR

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İlk Madde ve Malzeme	363.593	98.166
TOPLAM	363.593	98.166

NOT 11- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İş Avansları		3.976
Gelecek Aylara Ait Giderler	23.435	10.372
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	5.155	17.034
Verilen Sipariş Avansları	63.539	-
Devreden KDV	394.903	350.604
TOPLAM	487.032	381.986

NOT 12- SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Şirket Aydınlikevler / Ankara adresinde dayanıklı tüketim malları satışı yapılan mağazasını kapatma kararı aldıktan sonra 30.10.2013 tarih ve 2013/ 034 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile söz konusu duran varlığın satılmasına karar vermiştir. Bu nedenle TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar standardı gereğince duran varlık Finansal Durum Tablosunda maddi duran varlıklar içerisinde çıkarılarak ayrıca sınıflandırılmıştır.

			<u>30.06.2014</u>
<u>Aydınlikevler Mağaza</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>B. Amortisman</u>	<u>Net Değeri</u>
Arsa Değeri	128.306	-	128.306
Bina Değeri	81.694	(9.644)	72.050
TOPLAM	210.000	(9.644)	200.356

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

NOT 13- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Niteliği	Adresi	30.06.2014	31.12.2013
Villa	Çayyolu, Yenimahalle/Ankara	493.086	493.086
Mesken	Karakusunlar, Çankaya/Ankara	426.216	426.216
Toplam		919.302	919.302

Yukarıda belirtilen gayrimenkuller sırasıyla aylık net 1.475 TL ve 1.150 TL üzerinden kiralanmıştır.

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

30.06.2014

DURAN VARLIKLAR	01.01.2014	Girisler	Cıkıslar	30.06.2014
Arsalar	6.379.936	-	-	6.379.936
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	252.000	-	-	252.000
Binalar	15.134.340	184.595	-	15.318.935
Tesis, Makine ve Cihazlar	624.154	-	-	624.154
Taşıtlar	382.749	-	-	382.749
Demirbaşlar	1.354.463	173.844	-	1.528.307
Özel Maliyetler	22.222	-	-	22.222
TOPLAM	24.149.864	358.439	-	24.508.303

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2014	Dönem Gideri	Cıkıslar	30.06.2014
Binalar	(738.994)	(181.054)	-	(920.048)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(344.678)	(10.351)	-	(355.029)
Taşıtlar	(251.500)	(29.613)	-	(281.113)
Demirbaşlar	(709.390)	(73.275)	-	(782.665)
Özel Maliyetler	(11.110)	(2.222)	-	(13.332)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(11.200)	(8.400)	-	(19.600)
TOPLAM	(2.066.872)	(304.915)	-	(2.371.787)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	22.082.992		-	22.136.516

30.06.2014 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde 15.570.467 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. Gayrimenkuller üzerinde bulunan rehin ve ipotekler Dipnot 16'da belirtilmiştir

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2013

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Girışler</u>	<u>Sınıflama</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2013</u>
Arsalar	6.526.912	-	(128.306)	(18.670)	6.379.936
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	252.000	-	-	252.000
Binalar	7.642.071	7.605.513	(81.694)	(31.550)	15.134.340
Tesis, Makine ve Cihazlar	436.399	187.755	-	-	624.154
Taşıtlar	382.749	-	-	-	382.749
Demirbaşlar	714.158	640.305	-	-	1.354.463
Özel Maliyetler	22.222	-	-	-	22.222
TOPLAM	15.724.511	8.685.573	(210.000)	(50.220)	24.149.864

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Sınıflama</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2013</u>
Binalar	(418.603)	(330.929)	9.643	894	(738.994)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(329.325)	(15.353)	-	-	(344.678)
Taşıtlar	(192.275)	(59.225)	-	-	(251.500)
Demirbaşlar	(590.941)	(118.449)	-	-	(709.390)
Özel Maliyetler	(6.666)	(4.444)	-	-	(11.110)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	(11.200)	-	-	(11.200)
TOPLAM	(1.537.810)	(539.600)	9.643	894	(2.066.872)
Maddi Duran Varlıklar (Net)					22.082.992

NOT 15- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30..06.2014</u>
Bilgisayar Programları	29.795	1.140	-	30.935
	29.795	1.140	-	30.935
<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.06.2014</u>
Bilgisayar Programları	(12.297)	(3.761)	-	(16.058)
	(12.297)	(3.761)	-	(16.058)
M. O. Duran Varlıklar (Net)			-	14.877

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DURAN VARLIKLAR	01.01.2013	Giriler	Cıkışlar	31.12.2013
Bilgisayar Programları	12.079	17.716	-	29.795
	12.079	17.716	-	29.795

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2013	Dönem Gideri	Cıkışlar	31.12.2013
Bilgisayar Programları	(7.701)	(4.596)	-	(12.297)
	(7.701)	(4.596)	-	(12.297)

M. O. Duran Varlıklar (Net)				17.498

NOT 16-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar:

Şirketin 30.06.2014 tarihi itibarıyla Dipnot 8'de belirtilen şüpheli ticari alacaklar için ayrılan ve Dipnot 20'de kıdem tazminatı nedeniyle ayrılan tutarlar haricinde 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. Davanın harca esas değeri 790.576 TL'dir. Sürmekte olan davanın 19.06.2014 tarihli celsesinde; tekrardan dosyanın bilirkişiden dönüşünün beklenilmesine karar verilerek duruşmanın 16.10.2014 gününe bırakılmasına karar verilmiştir. Söz konusu davanın şirket lehine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

Pasifte yer almayan rehin, ipotek ve teminatlar:

30.06.2014	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.800.000	12.100.000	-	27.493.140
<i>Teminat mektupları</i>	-	-	-	-
<i>İpotekler</i>	1.800.000	12.100.000	-	27.493.140
<i>Rehinler</i>	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Toplam	1.800.000	12.100.000		27.493.140

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
31.12.2013				
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830
<i>Teminat mektupları</i>	-	-	-	-
<i>İpotekler</i>	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830
<i>Rehinler</i>	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Toplam	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830

NOT 17- TAAHHÜTLER

30.06.2014: Yoktur. (31.12.2012: Yoktur)

NOT 18- ERTELENMİŞ GELİRLER

	30.03.2014	31.12.2013
Alınan Avanslar	187.004	260.441
Diğer Alınan Sipariş Avansları	191.621	-
TOPLAM	378.625	260.441

NOT 19- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.06.2014	31.12.2013
Çalışanlara Ücret Tahakkukları	170.338	47.870
Huzur Hakkı Tahakkukları	11.350	9.503
TOPLAM	181.688	57.373

NOT 20- 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 % 9 (31.12.2013: % 9) 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, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. İskonto oranı 30.06.2014 tarihi itibarıyla % 9,5 olarak belirlenmiştir. (31.12.2013: % 9)

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 01.07.2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL'dir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.06.2014	31.12.2013
Dönem Başı	79.146	90.061
Faiz Maliyeti	3.562	5.148
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	13.400	30.683
Ödemeler	-	(62.003)
Aktüaryal Kazanç / Kayıp	520	15.257
Dönem Sonu	96.628	79.146

NOT 21- ÖZKAYNAKLAR

Şirketin 30.06.2014 tarihi itibarıyla esas sermayesi 11.157.000 TL'dir. (31.12.2013: 11.157.000 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerli (31.12.2013: 1 TL) 11.157.000 adet (31.12.2013: 11.157.000 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.

Hissedarlar	30.06.2014			31.12.2013		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Grup	Pay Tutarı	Pay
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	% 19,73	A	25.000	% 19,73
	C	2.176.562		C	2.176.000	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	% 20,67	A	25.000	% 19,77
	C	2.281.000		C	2.181.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	% 17,93	A	25.000	% 17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Yılmaz Ulaş	C	401.000	% 3,59	C	381.000	% 3,41
Lamiye Ulaş	C	250.000	% 2,24	C	250.000	% 2,24
Anadolu Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.	B	5.000	% 6,83	B	5.000	% 6,83
	C	757.000		C	757.000	
Halka Arz Hissedarları	C	2.886.438	% 25,87	C	3.007.000	% 26,95
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	350.000	% 3,14	C	350.000	% 3,14
TOPLAM		11.157.000	% 100		11.157.000	% 100

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

Her biri 1 TL nominal değerinde olan 11.157.000 adet hisselerin, 75.000 adeti nama yazılı A Grubu, 5.000 adet nama yazılı B Grubu ve 11.077.000 adeti de nama yazılı C Grubu olmak üzere 3 farklı hisseye ayrılmıştır.

Geri Alınmış Paylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.03.2013 tarih ve 2013/13 sayılı kararı ile kabul edilen ve 28.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurulu tarafından onaylanan şirket paylarının geri alım programı kapsamında toplam 350.000 adet hisse alımı gerçekleştirilmiştir. Geri alınan hisselerin toplam bedeli 337.664 TL'dir. Şirketin Eylül ayı itibariyle bu hisseleri elinden çıkarması beklenmektedir.

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Şirketin, hisse senetlerinin 30.07.2012 tarihinde İMKB Birincil Piyasa'da "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" suretiyle halka arzı gerçekleştirilmiştir. Halka arz için katılan giderler dönem giderlerinden çıkarılarak hisse senedi ihraç primleri kaleminden düşülmüştür. Şirketin halka arz elde ettiği ihraç primlerinin detayı aşağıda belirtilmiştir.

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Hisse Senedi Satış Hâsılatı	3.800.000	3.800.000
Artan Sermaye Tutarı	(2.000.000)	(2.000.000)
Toplam Hisse Senedi İhraç Primleri	1.800.000	1.800.000
Hisse Senedi İhraç Giderleri (-)	(176.307)	(176.307)
Net Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.623.693	1.623.693

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler

A. 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 değerinde 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 öz kaynaklar 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;

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

MDV Değer Artış Fonu	MAĞAZA*	OTEL BİNASI **	TOPLAM
a.MDV' nin Değerlenmiş Değeri	210.000	13.725.000	13.935.000
- Arsa Değeri	128.306	6.365.000	6.493.306
- Bina Değeri	81.694	7.360.000	7.441.694
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)
- Arsa Değeri için	(6.415)	(318.250)	(324.665)
- Bina Değeri için ***	(10.772)	(1.155.325)	(1.166.096)
e. Net Değer Artışı (c-d)	164.981	10.668.047	10.833.028

* Aydınlikevler Mağazası (İlgili rapor döneminde Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık olarak yeniden sınıflandırılmıştır.)

** 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 artırımı ile Maddi Duran Varlık Değerleme Artışlarından 5.000.000 TL'nin sermayeye ilave edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu işlem sonucunda **31.12.2013** tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar Değerleme Artışları 7.323.790 TL, hesaplanan ertelenmiş vergi etkisi (1.240.762 TL) olmak üzere net değer artışı **6.083.028 TL**'dir. **30.06.2014** tarihi itibarıyla ise Duran Varlık Değerleme Artışları ile hesaplanan vergi etkisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

B. Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler

Finansal Durum Tablosu'nda bu kalem altında kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında ileriye yönelik olarak yapılan tahminlerde meydana gelen hatalar raporlanmaktadır. Şirket bu yükün hesaplamasında ortaya çıkan aktüeryal kazanç veya kayıpları öz kaynaklar içerisinde muhasebeleştirmiştir. Bu kalemdeki değişimler aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir.

	30.06.2014	31.12.2013
Dönembaşı	(58.261)	(46.056)
Dönemiçi Kazanç / Kayıplar	(520)	(15.256)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	104	3.051
Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	(58.677)	(58.261)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir. Şirketin yasal kayıtlarına göre;

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	30.06.2014	31.12.2013
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 kullanılabilir.

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

	30.06.2014	31.12.2013
Olağanüstü Yedekler	79.687	79.687
Geçmiş Yıllar Karları	94.390	94.390
Geçmiş Yıllar (Zararları)	(3.439.728)	(1.782.509)
Toplam	(3.265.651)	(1.608.432)

NOT 22- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Şirketin dönem sonları itibarıyla sürdürülen faaliyetlerinden satışları ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2014	30.06.2013
Satış Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	1.546.513	934.482
- Dayanıklı Tüketim Malları	-	117.198
- Otel Gelirleri	1.546.513	817.284
Diğer Gelirler	27.522	50.022
Toplam Hasılat	1.574.035	984.504
Satış İadeleri(-)	(15.780)	(11.750)
Net Satışlar	1.558.255	972.754
Satışların Maliyeti (-)	(1.497.504)	(1.285.539)
Brüt Satış Karı	60.751	(312.785)

Diğer Gelirlerin içeriği aşağıda belirtilmiştir.

	30.06.2014	30.06.2013
5510 Say. Kan. Sigorta Prim İnd.	27.522	25.187
Elektrik Teşvikler (-)	-	24.835
	27.522	50.022

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Satışların Maliyetinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir.

	30.06.2014	30.06.2013
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	-	(135.994)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(1.497.504)	(1.149.545)
Satışların Maliyeti (-)	(1.497.504)	(1.285.539)

NOT 23- FAALİYET GİDERLERİ

	30.06.2014	30.06.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(25.215)	(78.286)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(540.678)	(488.840)
TOPLAM	(565.893)	(567.126)

NOT 24- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.06.2014

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(444.480)	-	(61.397)	(505.877)
Personel Giderleri ve Ücretler	(614.094)	-	(350.985)	(965.079)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(153.789)	(25.216)	(23.171)	(202.176)
Vergi, Resim ve Harçlar	-	-	(38.127)	(38.127)
Amortisman Giderleri	(167.386)	-	(34.838)	(202.224)
Kira Giderleri	(117.754)	-	(17.215)	(134.969)
Diğer Çeşitli Giderler	-	-	(14.945)	(14.945)
TOPLAM	(1.497.503)	(25.216)	(540.678)	(2.063.397)

30.06.2013

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(277.905)	(1.831)	(1.920)	(281.656)
Personel Giderleri ve Ücretler	(503.701)	(21.969)	(309.130)	(834.800)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(115.162)	(4.451)	(65.295)	(184.908)
Vergi, Resim ve Harçlar	(30.005)	(6.024)	(47.431)	(83.460)
Amortisman Giderleri	(201.175)	(17.413)	(19.079)	(237.667)
Kira Giderleri	(11.475)	-	(14.300)	(25.775)
Diğer Çeşitli Giderler	(10.122)	(26.598)	(31.685)	(68.405)
Toplam	(1.149.545)	(78.286)	(488.840)	(1.716.671)
Ticari Mal Maliyeti				135.994
TOPLAM				(1.580.677)

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

NOT 25- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

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

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Bayii Kira ve Destek Gelirleri	-	-
Yat. Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	13.178	13.389
Baz İstasyonu Elektrik Gelirleri	9.091	18.430
Sigorta Yansıtma Gelirleri	2.198	1.511
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.765	14.360
Kur Farkı Gelirleri	48.391	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	-	600
Diğer Gelirler	3.966	24.670
TOPLAM	79.589	72.960

<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Karşılık Giderleri (-)	(16.373)	(40.865)
Kur Farkı Zararları (-)	(46.505)	-
Duran Varlık Satış Zararı (-)	-	(2.716)
Otel Renovasyon Harcamaları (-)	-	(312.051)
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	-	(23)
Diğer Giderler	(5.942)	(2.128)
TOPLAM	(68.820)	(357.783)

Otel renovasyon çalışmaları kapsamında yer alan ancak ilgili hesap döneminde aktifleştirilmeden doğrudan gider kalemler aşağıda detaylandırılmıştır.

	<u>30.06.2013</u>
Malzeme Giderleri	55.418
İç-Dış Boyama Giderleri	161.017
Bahçe Peyzaj ve Bakım Giderleri	18.252
Tamirat-Bakım-Onarım Giderleri	55.601
Diğer Çeşitli Giderler	21.763
TOPLAM	312.051

NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

<u>Finansman Gelirleri</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Faiz Gelirleri	10.582	63.679
Kur Farkı Gelirleri	261.351	32.472
Menkul Kıymet Satış Karı	653	-
Reeskont Gelirleri	20.872	9.650
TOPLAM	293.458	105.801

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

<u>Finansman Giderleri (-)</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti (-)	(3.562)	(3.734)
Faiz Giderleri (-)	(223.269)	(135.659)
Kur Farkı Giderleri (-)	(195.392)	(495.620)
Hisse Senedi İşlem Giderleri (-)	-	(67)
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	-	-
Banka Komisyon Giderleri (-)	-	(3.077)
Kredili Hesap Tahsis Giderleri (-)	(250)	(702)
Reeskont Giderleri (-)	(10.656)	(5.645)
<u>TOPLAM</u>	<u>(433.129)</u>	<u>(644.504)</u>

NOT 27- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Ticari Kar/Zarar	(759.470)	(1.726.503)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(14.945)	13.218
<u>Dönemin Mali Kar/Zararı</u>	<u>(774.415)</u>	<u>(1.713.285)</u>
Hesaplanan Vergi Karşılığı	0	0
Ert. Vergi Karşılığı Geliri/Gideri (Toplam)	34.909	(4.613)
<u>Dönemin Vergi Gelir/Gideri</u>	<u>34.909</u>	<u>(4.613)</u>

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.

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları'na 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 hesaplanan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü için uygulanacak oranı %20'dir. Öz kaynaklarda raporlanan Maddi Duran Varlık Değerlemelerinde ise maddi duran varlığın değerlemede tespit edilen bina değeri üzerinden % 20, arsa değerleri üzerinden ise % 5'tir.

Şirketin vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farklar ile bu farklar için hesaplanan ertelenen vergi varlık veya yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detayları ile açıklanmıştır.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.06.2014

<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	(583.246)	116.649	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	169.974	33.995	
Banka Kredileri	127.364	25.473	
Ticari Alacaklar	119.912		(23.982)
Borç Reeskontu	(2.655)		(531)
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	2.035.842	407.168	
Toplam		583.285	(24.513)
a.Net Varlık (K/Z)		558.772	
<u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u>			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(73.346)	14.669	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484		(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306		(74.665)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.226.093)
Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)			667.321

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2013 Devir	(523.863)
30.06.2014 Ertelenen Vergi Varlığı	558.772
30.06.2014 Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	34.909

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2013	Gecici	Ertelenen Vergi	Ertelenen Vergi
Gecici Farkların Kaynağı	Farklar	Varlığı	Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	349.880	69.976	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	68.323	13.665	
Kıdem Ödemeleri Mahsubu	62.002		(12.400)
Banka Kredileri	132.787	26.557	
Ticari Alacaklar	86.666	17.333	
Borç Reeskontu	10.399		(2.080)
Alacak Senetleri	18.217	3.643	
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	2.035.842	407.168	
Toplam		538.343	(14.480)
a.Net Vergi Varlığı (K/Z)		523.863	
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(72.826)	14.565	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484		(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306		(74.665)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.226.197)
Ertelenen Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) (a+b)			(702.334)

NOT 28-HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30.06.2014 tarihli bilançosunda yer alan sermaye toplam hisse senedi sayısı her biri 1 TL değerli 11.157.000 adettir. Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının, şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30.06.2013 itibariyle şirketin sermayesinde değişiklik olmamıştır. 31.03.2012 itibariyle ağırlık ortalama hisse sayısı ise 8.810.484 adettir.

	30.06.2014	30.06.2013
Net Dönem Karı/Zararı	(599.135)	(1.708.049)
Ağırlıklı Ort. Hisse Senedi Sayısı	11.157.000	11.157.000
1 hissenin nominal değeri	1	1
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	(0,0537)	(0,1531)

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

NOT 29- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili taraf kapsamında Anadolu gerçek kişi ortaklar yer almaktadır. Finansal Durum Tablosunda İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar kalemi içerisinde raporlanan ve ticari niteliği bulunmayan alacak tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gerçek Kişi Ortaklardan Alacaklar	-	4.563
Toplam	-	4.563

30.06.2014 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı 301.584 TL'dir. (31.12.2013: 545.515 TL)

Şirket ortaklarından Yılmaz Ulaş, şirketin varlıkları arasında yer alan Karakusunlar Çankaya/Ankara adresinde 01.03.2012 tarihinden itibaren (1.150 TL kira bedeli ile) meskende kiracı olarak bulunmaktadır.

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 itibarıyla belirtilmiştir.

	Alacaklar				Banka Mevduatları	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30.06.2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	1.332.250	-	32.633	88.873	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.332.250	-	32.633	88.873	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	147.076	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(147.076)	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	Alacaklar				Banka Mevduatları	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.12.2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	1.074.153	4.563	23.064	1.017.947	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.074.153	4.563	23.064	1.017.947	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	133.468	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(133.468)	-	-	-	-

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.

30.06.2014

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri	8.916.638	680.938	3.321.868	3.914.048	999.784
Ticari Borçlar	579.361	370.526	208.835	-	-
Diğer Borçlar	127.399	127.399	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	560.313	560.313	-	-	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2013

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.391.222	883.675	2.345.543	5.648.860	513.144
Banka Kredileri	8.948.321	609.647	2.176.670	5.648.860	513.144
Ticari Borçlar	442.901	274.028	168.873	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	416.900	124.158	279.611	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	45.081	12.780	19.170	-	-
Diğer Borçlar	54.005	54.005	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	260.441	-	260.441	-	-
Diğer Yükümlülükler	57.373	57.373	-	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

Yabancı Para Riski

Şirketin kullandığı kredilerin önemli bir kısmı USD cinsinden 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. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	30.06.2014			31.12.2013		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	770.614	349.296	10.000	1.018.506	463.450	10.000
2a. Parasal Finansal Varlıklar	34.986	16.506	-	102.605	48.074	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	805.600	365.802	10.000	1.121.111	511.524	10.000
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	805.600	365.802	10.000	1.121.111	511.524	10.000
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.277.019	1.070.430	-	2.223.624	1.040.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	326.211	144.273	6.667	243.228	100.000	10.000
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	2.603.230	1.214.703	6.667	2.466.852	1.140.000	10.000
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.130.590	2.882.000	-	6.162.004	2.882.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	6.130.590	2.882.000	-	6.162.004	2.882.000	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	8.733.820	4.096.703	6.667	8.628.856	4.022.000	10.000
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)	(7.928.220)	(3.730.901)	(3.333)	(7.507.745)	(3.510.476)	0
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(7.928.220)	(3.730.901)	(3.333)	(7.507.745)	(3.510.476)	0
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. – 30.06.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.06.2014	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	(793.637)	793.637	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(793.637)	793.637	-	-
Euro'nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(966)	966	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)			-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	(966)	966	-	-
TOPLAM (3+6)	(794.603)	794.603	-	-

31.12.2013	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	(750.575)	750.575	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(750.575)	750.575	-	-
Euro'nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	(750.575)	750.575	-	-

NOT 31- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.06.2014: Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

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

30.06.2014: Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)