

LDR TURİZM A.Ş.

2018 YILI FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

- a) Genel Bilgiler,
- b) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar,
- c) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları,
- ç) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler,
- d) Finansal Durum,
- e) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi,
- f) Diğer Hususlar.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A- Genel Bilgiler

1-Raporun Dönemi

01.01.2018-31.12.2018

2-Şirketin Unvanı ve İletişim Bilgileri

LDR TURİZM A.Ş.

Ticaret Sicil No: 744414

Adres : Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:7 K:14 D:55-56 Giz 2000 Plaza Sarıyer / İSTANBUL

Telefon : 0 212 347 58 00

Faks : 0 212 274 86 66

E-mail : info@liderfilo.com.tr

İnternet Sitesi : liderfilo.com.tr

3- Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

06.01.2017 tarihinde şirket merkezinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu görev taksimi yapılmış olup, Yönetim Kurulunda görev alan üyeler ve görev süreleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Yönetim Kurulu		Görev Süresi	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Metin BAROKAS	Başkan	06.01.2017	06.01.2020

Yönetim Kurulu üyelerinin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak belirlenmiştir. 19.03.2018 tarihinde şirket merkezinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca 2018 yılı için bağımsız denetçiliğe kanunda öngörülen şartlara haiz Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

Sermaye Yapısı

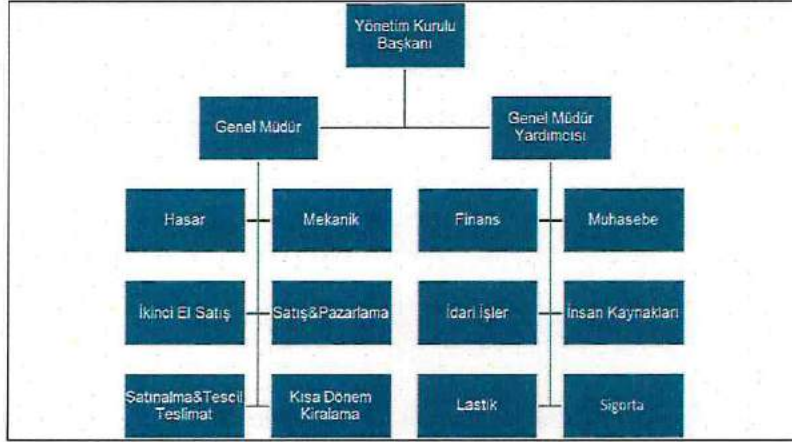
Şirketimizin 31.12.2018 tarihi itibarıyla sermayedarlar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı/ Unvanı	Hisse Tutarı	Hisse Adedi
Metin BAROKAS/Yönetim Kurulu Başkanı	40.000.000,00 TL	8.000
TOPLAM	40.000.000,00 TL	8.000

31.12.2018 dönemi itibarıyla ödenmemiş sermaye bulunmamaktadır.

Şirketin Organizasyon Yapısı

LDR Turizm A.Ş.'nin 31.12.2018 tarihi itibarıyla organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:

**4- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar**

Şirketimizde İmtiyazlı pay yoktur.

5-Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı

Dönem sonu itibarıyla Şirketimizin üst düzey yöneticileri ve görevleri aşağıda gösterildiği gibidir:

Adı – Soyadı	Görevi/Unvanı
Metin BAROKAS	Yönetim Kurulu Başkanı
Bülent COŞKUNARDA	Genel Müdür
Burçin BAYBATUR KÖK	Genel Müdür Yardımcısı

Şirketimizin 31.12.2018 tarihi itibarıyla personel mevcudu Yönetim Kurulu Başkanı da dahil 42 kişidir. Dönem içerisinde faaliyetler bazında iş gücü kaynaklı bir eksiklik ya da verimsizlik yaşanmamıştır. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

6- Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

Yoktur.

B-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

19.03.2018 tarihinde şirket merkezinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile yönetim kuruluna 2018 yılında yapılacak huzur hakkı ödeme tutarı aylık net 20.000 TL olarak belirlenmiştir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı tutarı: 569.792,76 TL'dir.

C-Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

Ç-Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1-Yatırım Faaliyetleri**

Dönem içerisinde, faaliyet alanı dahilinde olan araç satın alımları işlemlerine yönelik yatırım faaliyetlerinin özeti aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu Toplam Araç Sayısı: 4.094'dür. (Cari dönem içinde alınan araç sayısı:1.279)

Dönem Sonu Toplam Tekne Sayısı: 1 (Cari dönem içinde ilave tekne yatırımı bulunmamaktadır.)

Araç Yatırım Maliyeti Toplamı: 135.870.151,00 TL'dir. (KDV Dahil Cari Dönem Yatırımları)

2- Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

LDR Turizm A.Ş. üst yönetimince risklerimiz aylık olarak analiz edilmekte ve gerekli uygulama yöntemleri belirlenmektedir.

İş Planlamaları, işi yapan ve kontrol edenin farklı olması esasına dayalı olarak yapılmakta olup gerekli oto kontrol ve raporlama sistemleri geliştirilmiştir. Özellikle idari mali ve ticari işlemlerde yetkilendirmeler Yönetim Kurulunun onayıyla bir prosedür halinde uygulanmaktadır.

Bunların dışında üst düzey yöneticiler tarafından şirket içi prosedür ve talimatlara uygunluklar incelenmekte ve gerekli tavsiyelerde bulunmaktadır.

3-İştirak ve Bağlı Ortaklıklarımız

Yoktur.

4-Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

5-Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde faaliyet yılına ilişkin kamu denetimi yapılmamıştır.

Şirketimizin 01.01.2018-30.06.2018 hesap dönemi finansal raporlarının sınırlı bağımsız denetimini Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine getirmiştir.

Şirketimizin 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemi finansal raporlarının bağımsız denetimini Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine getirmiştir.

6- Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları

2018 yılında aleyhe açılan şirketin finansal durumunu ve faaliyetini etkileyecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

7- Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

Yoktur.

8-Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığına İlişkin Bilgiler (Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler)

Şirketimizin 2018 ve önceki dönemlerinde belirlediği hedefler arasında;

1-Pazar payını arttırma

2-Filo adetinde büyüme

3-Hizmet kalitesini arttırmak

4-Müşteri memnuniyetine üst düzeyde sağlamak

5-Müşteri portföyünü arttırma hedefleri yer almaktadır.

Firmamızın araç sayısı 2010 yılı sonunda 36 adet iken 2011 yılında bu sayı 525 adete ulaşmıştır. 2012 yılı sonu itibarıyla toplam araç sayımız 1.149 adet olup, 31.12.2013 %70 oranında bir artış ile 1.953 adete ulaşmıştır.

31.12.2014 itibarıyla toplam araç sayımız 2.488'dir. Toplam araç adedimiz 2013 yılına göre %27,4 oranında artış göstermiştir.

31.12.2015 yılı sonunda toplam araç sayımız 2.851 adettir. Toplam araç adedimiz 2014 yılına göre %14,6 oranında artış

göstermiştir.

31.12.2016 yılı sonunda ise toplam araç sayımız 3.555 adede ulaşmıştır. 2015 yılına göre filo artış oranı %24,7 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

31.12.2017 itibariyle toplam araç adedi 4.401 olup, 31.12.2018 itibariyle 4.095'dir.

2018 yılında ekonomik konjonktürde yaşanan gelişmeler, operasyonel filo kiralama sektöründe yer alan kurum ve kuruluşları önemli ölçüde etkilemiştir. İthal araçların ağırlıklı olduğu otomotiv pazarında döviz kurlarının yukarı yönlü eğilimi araçların satın alma maliyetlerini etkilemiş ve pazarda satış adetlerinin küçülmesine sebebiyet vermiştir. Eylül 2018 döneminde kiralama sözleşmelerinin Türk Lirası üzerinden yapılması zorunluluğu beraberinde pozisyon etkisine bağlı olarak TL fonlamaya olan talebi arttırmış, kur baskılayıcı faiz politikasında artan finans maliyetleri kiralama fiyatlarının da artmasına sebebiyet vermiştir. İlgili dönemde yükselen kiralama bedelleri müşteri tarafında araç kiralama taleplerinde daralmaya sebebiyet vermiştir. Sektörde KOBİ müşteri statüsünde meydana gelen talep daralması operasyonel araç kiralama sektörünün araç parkının 2018 yılında daralmasına sebebiyet vermiştir.

LDR Turizm A.Ş.'nin toplam müşteri adedi 31.12.2018 tarihi itibariyle 752 adet olup, uzun dönem kiralamada bulunan araç sayısı 3.883'tür.

9- Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına İlişkin Bilgiler

- 08.01.2018 tarihinde Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Giz 2000 Plaza No 7 K:14/55-56 Sarıyer / İstanbul adresinde saat 11:00'da gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda şirketimizin geçmiş yıl karlarından brüt 790.959,92 TL'nin 31.01.2018 tarihine kadar pay sahiplerine ödenmesine oybirliği ile karar verilmiş olup, ilgili ödeme 15.01.2018 gerçekleştirilmiştir.

- 04.12.2018 tarihinde Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Giz 2000 Plaza No 7 K:14/55-56 Sarıyer / İstanbul adresinde saat 11:00'da gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket ana sözleşmesinin sermaye artırımına bağlı olarak "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin aşağıdaki şekilde tadil edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir:

YENİ ŞEKİL

MADDE 6:

ŞİRKETİN SERMAYESİ

Şirketin sermayesi, beheri 5.000,00 Türk Lirası değerinde 8.000 adet paya ayrılmış, toplam 40.000.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Sermayenin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

PAY SAHİPLERİ	PAY ADEDİ	PAY BEDELİ (TL)
METİN BAROKAS	8.000	40.000.000,00 TL
Toplam	8.000	40.000.000,00 TL

Önceki sermaye tutarı olan 30.000.000,00 TL'nin tamamı ödenmiştir.

Bu defa artırılan 10.000.000,00 TL sermayenin 7.027.475.43 TL'lik kısmı şirket ortağı Metin Barokas tarafından nakden taahhüt edilmiştir. Nakdi artırılan tutarın 1.756.900,00 TL'lik kısmı nakden ödenmiş olup geri kalan kısmı ise 24 ay içinde ödenecektir. Artırılan sermayenin 2.972.524,57 TL 'si ise "570 Geçmiş Yıl Karları" hesabından karşılanmış olup bu tutar Denge İstanbul Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 29/11/2018 tarih ve YMM2463/524-138/1585 Dİ18/398 SÖT nolu raporu ile tespit edilmiştir.

31.12.2018 itibariyle taahhüt edilen nakdi artırım tutarının tamamı ödenmiştir.

10- Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalar

Şirketimiz ilgili hesap dönemi içerisinde 8.100,00 TL tutarında bağış ve yardım yapmıştır. İlgili tutarlar Gelir Tablosu'nda "Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar" hesabına kaydedilmiş ve hesap dönemi sonunda vergi matrahına ilave edilmiştir.

11-Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

Yoktur.

12- Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (I) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veya Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Dengleştirilip Dengleştirilmediği

Yoktur.

D-Finansal Durum

1-Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Analiz ve Değerlendirmeler, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Hizmet

Şirketimiz hizmet sektöründe faaliyet göstermekte merkez ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Adres	Birim
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:7 K:14 D:55-56 Giz 2000 Plaza Sarıyer/İstanbul	Merkez Ofis

Üretime İlişkin Teknik Bilgiler

Teknoloji Tipi (Emek-Sermaye Yoğun) : Operasyonel kiralama faaliyet konusu gereği emek yoğun bir şekilde yapılmakla birlikte özellikle sermaye işin ilk aşaması ve en önemli konusudur.

Üretim Özellikleri : Operasyonel kiralama satış, kredi kullanımı ve araç alımı, operasyonel hizmet ve aracın satışı aşamalarından oluşmaktadır.

Üretimdeki Artış veya Azalışların Önemli Nedenleri : Vergi mevzuatındaki değişiklikler, ekonomik krizler, finansal piyasalarda yaşanan uzun süreli daralmalar, kurumsal firmaların kaynak planlama alışkanlıklarının değişmesi artış ve azalışa sebep olmaktadır.

Pazar Payı : Tokkder'in hazırlamış olduğu 2018 Yılı 3. Çeyrek Operasyonel Kiralama Sektör Raporu'nda sektördeki toplam araç sayısının 30.09.2018 itibariyle tahmini olarak 343.287 olduğu belirtilmiştir.

Lisanslı Çalışıyorsa Lisans Aldığı Firma ve Lisans Sözleşmesi Hakkında Özet Bilgiler :

Firmanın herhangi bir lisans sözleşmesi bulunmamaktadır. Şirketin marka adı "Lider Filo" olup, marka sahibi Metin Barokas'tır. İlgili marka TPE tarafından 22.05.2012 tarihinde 2012 46944 no ile tescil edilmiştir.

Finansman Kaynakları

Şirket faaliyetlerini dışkaynak ağırlıklı olarak sürdürmektedir. Şirket'in yabancı kaynakları ağırlıklı olarak proje (araç) kredilerinden oluşmaktadır. Ekli finansal raporda kredilere ilişkin detaylı değerlendirme yer almaktadır. LDR Turizm A.Ş.'nin diğer bir finansman kaynağı ise nitelikli yatırımcılara yapılan borçlanma aracı ihracıdır.

2017 yılı içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarihli toplantısında alınan karar ile, şirketimiz tarafından 60.000.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi onaylanması talebimiz olumlu karşılanmıştır. İlgili karar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/07/2017 tarih ve 2017/27 sayılı bülteniyle duyurulmuştur. 2017 yılı içerisinde gerçekleşen finansman bonosu ihracı ve 2018 yılı itfalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

- 21/08/2017 tarihinde nitelikli Yatırımcılara, 20.000.000,00-TL nominal değerli, 175 gün vadeli, finansman bonosunun satışı gerçekleştirilmiştir. Bononun vade başlangıç tarihi 21/08/2017 olup, itfa tarihi 12/02/2018'dir. Borçlanma aracı itfası 12/02/2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

- 14/12/2017 tarihinde nitelikli Yatırımcılara, 16.000.000-TL nominal değerli, 175 gün vadeli, finansman bonosunun satışı gerçekleştirilmiştir. Bononun vade başlangıç tarihi 14/12/2017 olup, itfa tarihi 07/06/2018'dir. Borçlanma aracı itfası 07/06/2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

- 12/02/2018 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Nitelikli Yatırımcılara; 4.000.000-TL nominal değerli, 365 gün vadeli, "TRSLDRT21919" ISIN Kodlu Özel Sektör Tahvili satışı gerçekleştirilmiştir. Özel Sektör Tahvilinin vade başlangıç tarihi 12/02/2018 olup, itfa tarihi 12/02/2019'dur.
- 15/02/2018 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Nitelikli Yatırımcılara; 7.000.000-TL nominal değerli, 179 gün vadeli finansman bonosunun satışı gerçekleştirilmiştir. Bononun vade başlangıç tarihi 15/02/2018 olup, itfa tarihi 13/08/2018'dir. Borçlanma aracı itfası 13/08/2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/04/2018 tarihli toplantısında alınan karar ile, şirketimiz tarafından 100.000.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi onaylanması talebimiz olumlu karşılanmıştır. İlgili karar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/04/2018 tarih ve 18/490 sayılı bülteniyle duyurulmuştur.
- 14/05/2018 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile nitelikli yatırımcılara satışa sunulan 364 gün vadeli 10.000.000 TL nominal değerli 3 ayda bir değişken kupon ödemeli bononun ihracı gerçekleştirilmiş olup, vade başlangıç tarihi 15 Mayıs 2018, itfa tarihi ise 14 Mayıs 2019'dur.
- 03/07/2018 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Nitelikli Yatırımcılara; 14.000.000-TL nominal değerli, 175 gün vadeli finansman bonosunun satışı gerçekleştirilmiştir. Bononun vade başlangıç tarihi 03/07/2018 olup, itfa tarihi 25/12/2018'dir. Borçlanma aracı itfası 25/12/2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

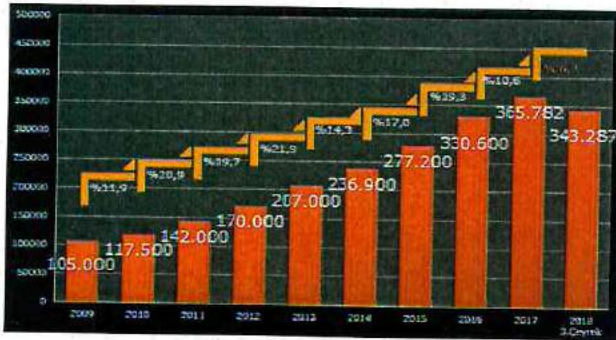
Teşvikler:

Herhangi bir teşvik bulunmamaktadır.

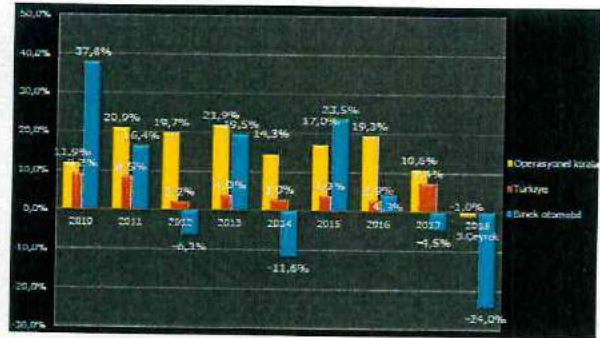
Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Türkiye Ekonomisi, otomotiv sektörü ve operasyonel kiralama sektörü büyüme oranları yıllar itibarıyla aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir: (Tokkder 2018 Yılı 3.Çeyrek Sektör Raporu'ndan alınmıştır)

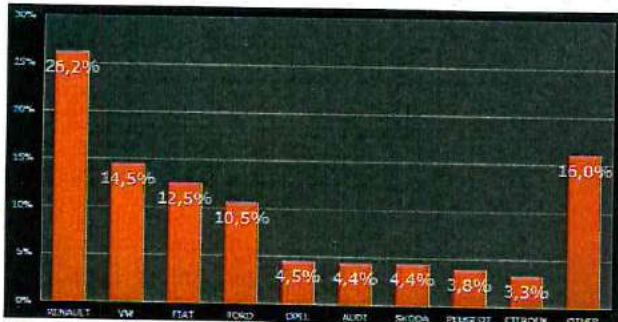
Sektör Araç Parkı Gelişim Tahmini-Yıl Bazında



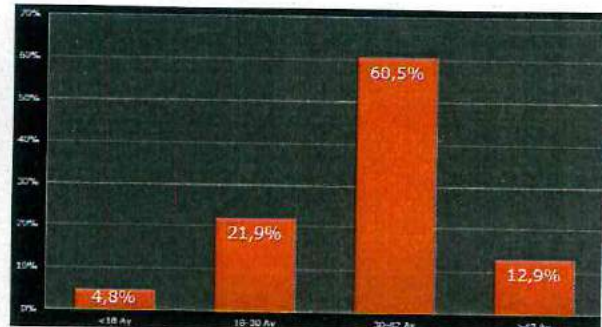
Türkiye Ekonomisi/Otomotiv Sektörü/Operasyonel Kiralama Sektörü Büyüme Oranları



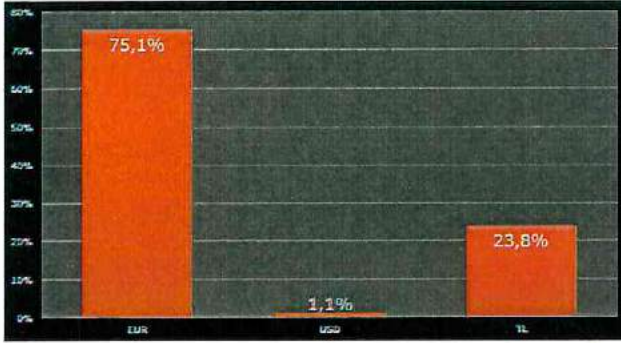
Sektör Araç Parkı/Marka Bazlı Dağılım



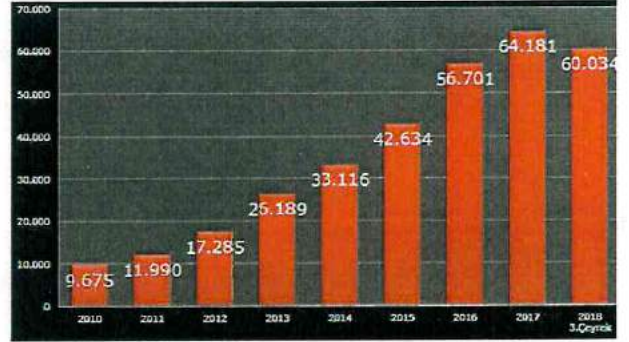
Sektör Sözleşme Yapısı/Vade Özelliklerine Göre



Sektör Sözleşme Yapısı/Para Birimine Göre

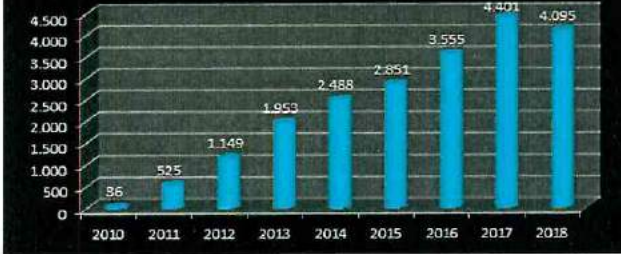


Sektör Müşteri Adedi/Yıl Bazında

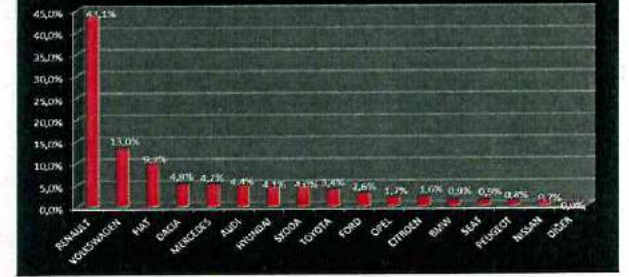
**Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör içindeki Yeri:**

LDR Turizm A.Ş'nin filo araç parkına ilişkin değerlendirmeler aşağıda grafikler ile açıklanmaktadır.

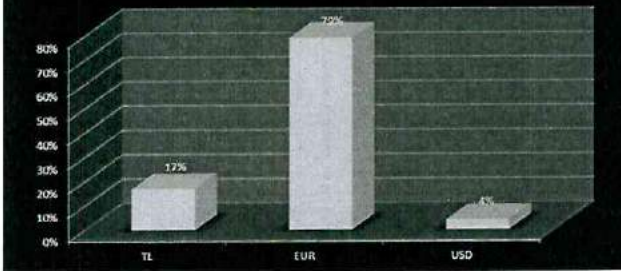
Dönemler İtibariyle Filo Araç Sayısı



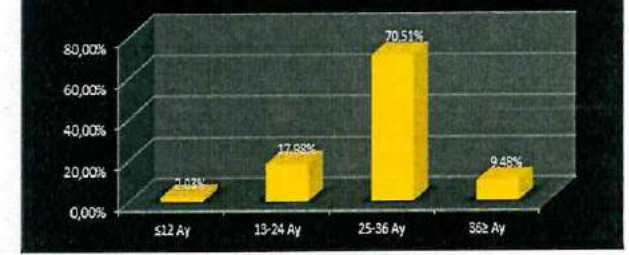
Filo Araç Parkı Yüzdesel Dağılımı



Lider Filo Uzun Dönem Kiralama Sözleşme Yapısı/Sözleşme Para Birimine Göre



Lider Filo Uzun Dönem Kiralama Sözleşme Yapısı/Vade Özelliklerine Göre



2- Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 2019 yılında müşteri memnuniyetinden ve hizmet kalitesinin yüksekliğinden yola çıkarak üst düzey müşteri beklentilerini de karşılamak suretiyle filo adedini artırarak büyümeyi öngörmektedir. Dönem faaliyetlerine ilişkin finansal bilgilere finansal raporlarda detaylı olarak yer verilmiştir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla Geçici Vergi Beyannamesi'nde bildirilen ticari bilanço karımız 2.546.535,74 TL'dir. Geçici vergi matrahı 3.165.307,57 TL olup, tahakkuk eden geçici vergi tutarı 696.367,67 TL'dir.

3- Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketimiz TTK 324. Maddesi kapsamına girmemektedir.

4- Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketimizin Finansal yönetimini üst düzey yöneticiler tarafından belirlenen gelir –yükümlülük prensipleri dahilinde belirlemekte olup, özellikle finansal yapısının iyileştirilmesini gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

5-Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin net dönem karı yapılmış olan her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem karından her yıl %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır; kalan miktarı pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır.

Net dönem karının geri kalan kısmı, genel kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır. Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı öndendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanununun 519 ila 523. Maddeleri hükümleri uygulanır.

08.01.2018 tarihinde Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Giz 2000 Plaza No 7 K:14/55-56 Sarıyer / İstanbul adresinde saat 11:00'da gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda şirketimizin geçmiş yıl karlarından brüt 790.959,92 TL'nin 31.01.2018 tarihine kadar pay sahiplerine ödenmesine oybirliği ile karar verilmiş olup, ilgili ödeme 15.01.2018 gerçekleştirilmiştir.

E- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

1- Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Satış-Pazarlama Riski

Operasyonel taşıt kiralama pazar koşulları yukarıda belirtilmiş olup, pazarın getirebileceği riskler özetle aşağıdaki gibi sıralanabilir:

- Pazardaki değişimler,
- Yeni rakipler ve rekabetten kaynaklanan riskler,
- Tüketici eğilimlerindeki değişiklikler,

Marka, firma prestiji ve imajı gibi hususlarda karşılaşılan riskler ile yerel pazarın değişmesi, rekabet ve satış faaliyetleriyle ilgili riskler firmamız tarafından üstlenilmektedir.

Alacak Riski

LDR Turizm A.Ş., potansiyel müşteri adayları ile ilgili kesin tekliften önce müşteri risk analizi yapmaktadır. Müşteri risk analizinde potansiyel müşteriler ile ilgili detaylı araştırma yapılmakta, gerektiğinde kefalet istenerek kiralamadan kaynaklanan tahsilât riskleri minimuma indirilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Firmamız kredi kullanımlarını döviz gelirleri ve giderleri eşit miktar ve vadede olacak şekilde planlamakta ve kur risklerini minimize etmektedir. Eylül 2018 döneminde yayınlanan yeni yasal düzenleme ile birlikte; düzenlemenin yürürlük tarihi sonrasında yeni araç kiralama kontratlarında kiralama para birimi cinsi sadece "TL" olarak düzenlenmiş olup, yapılan yeni araç kiralamalarında dövizli kira bedeli uygulamasına son verilmiştir. Bu bağlamda; yapılan yeni fonlamalar da TL para birimi cinsinden devam etmektedir.

Risk Yönetim Politikası

Uzun vadeli sözleşmelerin tahsilat riskleri sözleşme imzalanmadan önce ilgili birimler tarafından araştırılmaktadır. Operasyonel riskler ise her birim tarafından takip edilip, raporlanmaktadır. Şirketin kaynak ve gelirlerini, potansiyel risklerden kaynaklanabilecek kayıplara karşı korunmaya yönelik gelişmeleri izlemek ve risk yönetim politikalarını geliştirmek amacıyla şirket üst yönetimince gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda ilk olarak gelecek dönemlerde gerçekleştirilecek risk yönetimi faaliyetleri ile gelir arttırıcı önlemler ve uygulamaların ana prensipleri belirlenmiştir.

1- Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizde potansiyel risklerin tespiti ve raporlanması hususlarında standartlaşmanın sağlanmasına yönelik çalışmalar devam

etmektedir.

2- Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler
Piyasa riskleri haricinde, firmanın muhtemel tahsilat ve ödeme risklerine yönelik öngörü çalışmaları haftalık ve aylık olarak gerçekleştirilmekte olup, bu vesile ile şirketimizin ileriye dönük riskleri minimize edilmektedir.

F-Diğer Hususlar

1- Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar

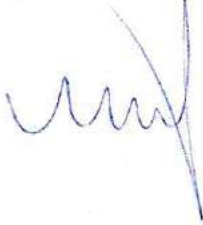
Faaliyet yılının sona ermesinden sonra meydana gelen özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- Şirketimizin 12/02/2018 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Nitelikli Yatırımcılara 4.000.000-TL nominal değerli, 365 gün vadeli, "TRSLDRT21919" ISIN Kodlu Özel Sektör Tahvili satışına ilişkin ödeme; itfa tarihi olan 12/02/2019'da gerçekleştirilmiştir.

Sonuç

İlgili dönemde gerçekleştirilen faaliyetler ile ilgili önem arz eden konularda gerekli bilgiler işbu raporun ekinde finansal raporumuz ve mali tablolarımızda detaylı olarak verilmiştir.

Saygılarımızla,
Yönetim Kurulu Başkanı
Metin Barokas



LDR TURİZM A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**LDR Turizm A.Ş. Genel Kurulu'na****A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi****1) Görüş**

LDR Turizm A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

MAZARS DENGE

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Operasyonel kiralamaya konu varlıklarda yeniden değerlendirme Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamadaki araçları 312.359.925 TL olup, Şirket'in toplam varlıklarının %72'sini oluşturmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamaya konu varlıklarının ölçümüne ilişkin muhasebe politikasını değiştirmiş ve yeniden değerlendirme modeline geçmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir. Operasyonel kiralamaya konu varlıkların gerçeğe uygun değerleri Şirket yönetimi tarafından piyasa verilerine dayanan tahminler kullanılarak belirlenmiştir. Operasyonel kiralamadaki araçların finansal tablolar açısından önemi ve gerçeğe uygun değer tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak dikkate alınmıştır. Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan tahmin ve varsayımlara ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 3.5'e bakınız.	Şirket'in, operasyonel kiralamadaki araçlarının bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin tespitine ilişkin süreçleri incelenmiş, yönetimin gerçeğe uygun değerlerin tespitinde kullandığı piyasa verilerinin kaynakları ve doğruluğu, tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu, belirlenen değerlerin makul aralıkta olup olmadığı test edilmiştir. Operasyonel kiralamadaki araçların belirlenen gerçeğe uygun değerleri, bilanço tarihinin öncesi ve sonrasında gerçekleşen satışlardan elde edilen değerler ile karşılaştırılarak örneklem methoduyla test edilmiştir. 9 numaralı "Operasyonel Kiralamaya Konu Varlıklar" notunda yer alan açıklamaların TMS 16 çerçevesinde yeterliliği ve uygunluğu tarafımızca değerlendirilmiştir.
Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerleri Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamadaki araçları 312.359.925 TL olup, Şirket'in toplam varlıklarının %72'sini oluşturmaktadır. Operasyonel kiralamadaki araçların kalıntı değeri kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Kalıntı değer Şirket'in geçmiş satışları ve piyasa fiyatları dikkate alınarak tahmin edildiği için yönetimin yargılarına dayanmaktadır. Operasyonel kiralamadaki araçların finansal tablolar açısından önemi ve kalıntı değerlerinin tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak dikkate alınmıştır. Kalıntı değer belirlenmesinde kullanılan tahmin ve varsayımlara ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 3.5'e bakınız.	Şirket'in, operasyonel kiralamadaki araçlarının kalıntı değerlerin tespitine ilişkin süreçleri incelenmiş ve süreçler üzerindeki kontroller, yönetimin operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kalıntı değerleri için kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu test edilmiştir. Operasyonel kiralamadaki araçların kiralama süresi sonunda hesaplanan kalıntı değerleri, kiralama süresi sonundaki fiili satış sonuçlarıyla karşılaştırılarak test edilmiştir.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konuları	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Riskten korunma muhasebesi Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla, Avro cinsinden ileri tarihli operasyonel kiralama alacaklarını, Avro kredileri ile ilişkilendirerek gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Riskten korunma muhasebesinin TFRS'ye uygun olarak uygulanabilmesi için gerekli kriterlerin içerisinde riskten korunma ilişkisinin tanımlanması, belgelendirilmesi ve riskten korunma muhasebesinin düzenli olarak etkinlik testinin yapılması yer almaktadır. Söz konusu kriterlerden ötürü riskten korunma muhasebesinin karmaşık bir yapıya sahip olması ve teknik hesaplamalar gerektirmesi nedeniyle konu tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. Riskten korunma muhasebesine ilişkin detaylı bilgi için Dipnot 3.13'e bakınız.	Riskten korunma muhasebesine ilişkin denetim prosedürlerimiz, riskten korunma ilişkisinin TFRS'ye uygun olarak tesis edildiğinin değerlendirilmesini, riskten korunma muhasebesine konu işlemlerle ilgili belgelendirilmelerin incelenmesini, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının yeniden yapılmasını, riskten korunma etkinlik testlerinin gözden geçirilmesini ve ilgili muhasebe kayıtlarının TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



MAZARS

MAZARS DENGE

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Nesli Erdem'dir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2019

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-59

LDR TURİZM A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		54.555.197	68.304.968
Nakit ve nakit benzerleri	4	4.970.692	25.174.500
Ticari alacaklar	5	3.864.386	3.609.557
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	5	<i>3.864.386</i>	<i>3.609.557</i>
Diğer alacaklar	6	10.793	15.456
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	6	<i>10.793</i>	<i>15.456</i>
Stoklar	8	17.474.176	23.982.342
Peşin ödenmiş giderler	7	3.094.543	3.371.900
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	14	24.830.611	11.361.191
Diğer dönen varlıklar	18	309.996	790.022
Duran Varlıklar		378.931.237	354.103.616
Maddi duran varlıklar	10	4.724.939	5.370.143
Maddi olmayan duran varlıklar	11	6.331	11.838
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	43.230.000	41.245.000
Operasyonel kiralamaadaki araçlar	9	312.359.925	275.699.168
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	14	12.872.808	10.132.005
Diğer duran varlıklar	18	5.737.234	21.645.462
TOPLAM VARLIKLAR		433.486.434	422.408.584

LDR TURİZM A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		191.097.630	177.890.899
Kısa vadeli borçlanmalar	13	179.694.220	169.463.365
Finansal kiralama borçları	13	1.307.188	1.307.188
Ticari borçlar	5	8.738.801	5.924.827
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	5	8.738.801	5.924.827
Diğer borçlar	6	602.234	583.594
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	6	602.234	583.594
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	90.816	91.534
Ertelenmiş gelirler	7	611.194	465.785
Kısa vadeli karşılıklar		53.177	54.606
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	17	53.177	54.606
Uzun Vadeli Yükümlülükler		176.453.303	190.702.090
Uzun vadeli borçlanmalar	13	166.102.156	180.212.591
Finansal kiralama borçları	13	3.703.700	5.010.889
Ertelenmiş gelirler	7	-	22.050
Uzun vadeli karşılıklar		161.874	117.749
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	17	161.874	117.749
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	6.485.573	5.338.811
Özkaynaklar		65.935.501	53.815.595
Ödenmiş sermaye	20	40.000.000	30.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir (giderler)		14.715.204	67.346
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)</i>	20	(66.904)	(67.346)
<i>Yeniden değerlendirme kazançları</i>	20	14.782.108	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	240.694	179.046
Geçmiş yıllar karları		19.866.566	20.152.362
Net dönem karı / (zararı)		(8.886.963)	3.551.533
TOPLAM KAYNAKLAR		433.486.434	422.408.584

LDR TURİZM A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017
Hasılat	21	224.780.227	135.824.879
Satışların Maliyeti (-)	21	(134.307.501)	(80.616.135)
Brüt kar		90.472.726	55.208.744
Pazarlama ve satış giderleri (-)	22	(502.565)	(305.826)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(7.948.231)	(6.444.327)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	1.276.967	819.645
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(1.668.327)	(1.237.978)
Esas faaliyet karı		81.630.570	48.040.258
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	4.398.203	4.505.654
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		86.028.773	52.545.912
Finansman giderleri	26	(97.238.604)	(47.594.097)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(11.209.831)	4.951.815
<u>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri:</u>		2.322.868	(1.400.282)
Dönem vergi gideri (-)	15	(696.368)	(434.682)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	15	3.019.236	(965.600)
Dönem karı / (zararı)		(8.886.963)	3.551.533
Pay başına kazanç / (zarar)	27	(1.327)	539
<u>Diğer Kapsamlı Gelir</u>			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	20	567	(84.182)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	20	18.951.421	-
Ertelenmiş vergi etkisi	20	(4.169.438)	16.836
Diğer kapsamlı gelir / (gider), vergi sonrası	20	14.782.550	(67.346)
Toplam kapsamlı gelir / (gider), vergi sonrası		5.895.587	3.484.187

LDR TURİZM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Önceki dönem	Not	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	Toplam özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları	Yeniden değerlendirme kazançları	Yeniden değerlendirme kazanç/(kayıpları)			
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	20	30.000.000	137.099	-	-	-	13.555.040	6.639.269	50.331.408
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere transfer		-	41.947	-	-	-	6.639.269	(6.639.269)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(67.346)	-	-	(41.947)	-	-
							-	3.551.533	3.484.187
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	20	30.000.000	179.046	(67.346)	-	-	20.152.362	3.551.533	53.815.595
Cari dönem									
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	20	30.000.000	179.046	(67.346)	-	-	20.152.362	3.551.533	53.815.595
TFRS 9 düzeltme etkisi (Not 2.2)		-	-	-	-	-	(12.197)	-	(12.197)
1 Ocak 2018 itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiye		30.000.000	179.046	(67.346)	-	-	20.140.165	3.551.533	53.803.398
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını (*)		10.000.000	-	-	-	-	3.551.533	(3.551.533)	-
Yedeklere transfer		-	-	-	-	-	(2.972.525)	-	-
Ödenen kar payları		-	61.648	-	-	-	(61.648)	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	442	14.782.108	-	(790.959)	-	(790.959)
							-	(8.886.963)	5.895.587
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	20	40.000.000	240.694	(66.904)	14.782.108	-	19.866.566	(8.886.963)	65.935.501

(*) 2018 yılı içindeki 10.000.000 TL tutarındaki sermaye artırımının 7.027.475 TL'si nakit olarak, 2.972.525 TL'si geçmiş yıllar karlarından gerçekleştirilmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı (Zararı)		(8.886.963)	3.551.533
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(8.886.963)	3.551.533
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler:		56.848.080	18.163.113
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili Düzeltmeler	9-10-11	9.563.179	2.874.455
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler			
Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili Düzeltmeler	17	323.093	15.685
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler	15	(2.322.868)	1.400.282
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	21	(5.467.849)	(281.742)
Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler	25	(1.648.923)	(957.191)
Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	25	45.804.269	27.470.917
Değer Düşüklüğü / İptali ile ilgili Düzeltmeler	5	1.009.553	507.129
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları / Kazançları ile ilgili Düzeltmeler	12	(1.186.157)	(2.153.013)
Borçlanmadan İlişkin Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler			-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	14	10.773.783	(10.713.409)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		18.345.510	(11.867.722)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	22.109
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.280.019)	57.536
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		4.663	20.100
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		277.357	(532.930)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		2.813.974	(6.655.476)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(718)	33.447
Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		18.640	(285.483)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		123.359	(506.045)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlık ve yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		16.388.254	(4.020.980)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		66.306.627	9.846.924
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(279.830)	(99.867)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(696.368)	(481.750)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(13.795.709)	(90.866.611)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		100.584.154	56.177.870
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8-9-10	(115.229.943)	(142.959.685)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(798.843)	(5.041.987)
Alınan Faiz		1.648.923	957.191
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(71.738.528)	98.236.087
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Kredilerden Nakit Girişleri		167.998.720	209.429.866
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(198.252.175)	(83.928.306)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Sermaye artışı		(1.307.189)	(1.307.188)
Ödenen Temettüleri		7.027.475	-
Ödenen Faiz		(790.959)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(20.203.808)	16.634.783
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(20.203.808)	16.634.783
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		25.174.500	8.539.717
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4.970.692	25.174.500

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

LDR Turizm A.Ş. ("Şirket") İstanbul, Türkiye'de 11 Ağustos 2010 tarihinde "LDR Turizm Dış Ticaret LTD. ŞTİ" unvanı ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı 26 Aralık 2012 tarihli Resmi Gazete yayımlanarak LDR Turizm A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi aşağıdadır:

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:7 Kat:14 Giz 2000 PlazaSarıyer – İstanbul

Şirket'in İstanbul dışında herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

Türk Patent Enstitüsü tarafından "LİDER FİLO" markası 201246944 nolu belge ile 16 Ağustos 2013 tarihinde, Şirket ana ortağı ve kontrol eden tarafı Metin Barokas'ın adına tescillenmiş ve Şirket'in kullanımına tahsis edilmiştir. Şirket'in ana faaliyet konuları kara, deniz, hava nakil vasıtaları ile motorlu taşıtlarını satın almak, satmak, edinmek, kiraya vermek, kiralamak; turizm yatırımcılığı acentalığı, iribat bürosu kurmak, işletmek, tur ve gezi programları düzenlemek, otel, restoran, motel, kamping, kafeterta, diskotek, bar işletmeciliği yapmak; şirket konuları ile ilgili olarak yurt içinde ve dışında mümessillik, acentalık dağıtımçılık sözleşmesi yapmak; konusu ile ilgili gayrimenkul almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek şeklindedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mevcut araç sayısı 4.094, tekne sayısı 1'dir (31 Aralık 2017: 4.399 araç ve 2 tekne).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 41'dir (31 Aralık 2017: 57).

Şirket'in ana ortağı ve kontrol eden taraf Metin Barokas'tır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli para birimi (fonksiyonel para birimi) ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir

a) TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket, Temmuz 2014'te yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 finansal varlık ve yükümlülüklerin ve bazı finansal olmayan kalemlerin alım veya satım sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ve ölçülmesiyle ilgili gereklilikleri belirler. TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları/(zararları) üzerindeki vergiden arındırılmış etkisi aşağıda gibi özetlenmiştir:

TFRS 9'u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi	
Geçmiş yıllar karları	
TFRS 9'a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi	(15.637)
Vergi	3.440
1 Ocak 2018 itibarıyla etki	(12.197)

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

i. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)***İ. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)*

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine etkisi, aşağıda daha detaylı olarak açıklandığı gibi sadece yeni değer düşüklüğü hükümlerinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıdaki tablo ve ilişikteki notlar, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket'in 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'a göre yapılan yeni ölçüm kategorilerini açıklamaktadır.

Finansal varlıklar	Not	TMS 39'a göre orijinal sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma	TMS 39'a göre orijinal defter değeri	TFRS 9'a göre yeni defter değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	25.174.500	25.174.500
Ticari alacaklar	5	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	3.609.557	3.593.920
Diğer Alacaklar	6	Kredi ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	15.456	15.456
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	14	Gerçeğe uygun değer - Riskten korunma aracı	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	21.493.196	21.493.196
Toplam finansal varlıklar				50.292.709	50.277.072

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

i. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)

TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan ticari ve diğer alacaklar artık itfa edilmiş maliyetinden ölçülenlerde sınıflandırılmıştır. Bu alacaklar için değer düşüklüğü karşılığındaki 15.637 TL tutarındaki artış 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9'a geçişte geçmiş yıl karlarında muhasebeleştirilmiştir.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya,
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadede geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Yeni Değer Düşüklüğü Modelinin Etkisi

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanmasının değer düşüklüğü karşılıklarında önemli bir etkisi olmamıştır.

Ticari Alacaklar

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

iii. Finansal riskten korunma muhasebesi

Şirket, TFRS 9'u ilk uygulamaya başlarken, finansal riskten korunma muhasebe politikası olarak, TFRS 9 hükümleri yerine TMS 39 hükümlerini uygulamaya devam edebilir. Şirket, TFRS 9 kapsamında finansal riskten korunma muhasebe modelini uygulamayı seçmemiştir. 30 Haziran 2018 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

iv. Geçiş

TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikalarındaki değişiklikler aşağıda açıklananlar dışında geriye dönük olarak uygulanmıştır:

- Şirket, sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri açısından önceki dönemler için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlemeye istisnasını kullanmıştır. Bu nedenle, karşılaştırmalı dönemler sadece ileriye yönelik riskten korunma yaklaşımı maliyetinin geriye dönük olarak uygulanması için yeniden düzenlenmiştir. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların kayıtlı tutarlarındaki farklılıklar 1 Ocak 2018 itibarıyla geçmiş yıl karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Buna göre 2017 yılı için sunulan bilgiler genellikle TFRS 9'a göre değil, TMS 39'a göre hazırlanmıştır.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, TMS 39 kapsamında belirlenen tüm finansal riskten korunma ilişkileri, 1 Ocak 2018 tarihinde TFRS 9 kapsamındaki finansal riskten korunma muhasebesi kriterlerini karşılamış ve bu nedenle de riskten korunma ilişkilerinin devam ettiği kabul edilmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

c) Operasyonel Kiralamadaki Araçların Ölçümü – Yeniden Değerleme Modeli

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamaya konu varlıklarının ölçümüne ilişkin muhasebe politikasını değiştirmiş ve yeniden değerlendirme modeline geçmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamaya konu varlıkların yeniden değerlendirilmiş tutarı 312.359.925 TL'dir. Yeniden değerlendirme sırasında, varlıkların brüt defter değerleri ve birikmiş amortismanları varlıkların değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerine gelecek şekilde düzeltilmiştir. Buna göre varlıkların brüt değerlerinde 19.650.799 TL birikmiş amortismanlarında 699.378 TL artış meydana gelmiştir. Varlıkların değerinde meydana gelen 18.951.421 TL tutarındaki net değer artışı özkaynaklar altındaki yeniden değerlendirme kazançlarında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu değer artışına ilişkin 4.169.313 TL tutarındaki ertelenmiş vergi gideri etkisi yine yeniden değerlendirme kazançları hesabında muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamadaki araçların maliyet modeline göre net defter değerleri 293.408.504 TL'dir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in operasyonel kiralama konusu varlıkların kalıntı değer tahminlerine ilişkin yaptığı güncellemeler Not 3'de açıklanmıştır.

Tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki standartlar, değişiklikler ve yorumlar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KKGK) tarafından yayımlanmıştır ve TFRS'nin bir parçasını oluştururlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarında gerekli değişiklikleri yapmıştır.

TFRS 15 – Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulananak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 9 – Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a) nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b) stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c) işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar.

Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedikleri ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini sınırsız olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- a) İşletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- b) İşletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- c) İşletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- d) İşletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar - TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

TMS 12 Gelir Vergileri - Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

TMS 23 Borçlanma Maliyetleri - Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'da TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirti koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'lerdeki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından UFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmak. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

3.1 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

3.2 Hasılat

Şirket'in hasılatı motorlu taşıtların kiralari ile ikinci el araç satışlarından oluşmaktadır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Bir hizmet sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına referans olarak kabul edilmektedir.

Faiz geliri, süreye bağlı olarak kalan anapara üzerinden efektif faiz oranı uygulanarak tahakkuk ettirilir. Buradaki efektif faiz oranı, ilgili finansal varlığın ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerin iskonto edilmesinde kullanılır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.3 Stoklar

Operasyonel kiralanan araçların kiradan dönen kısmı stokların altında sınıflanmaktadır. Ayrıca sıfır olarak alınmış ancak kiraya henüz verilmemiş olan araçlar da stoklar altında bulunmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

3.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. 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.

3.5 Operasyonel Kiralamadaki Araçlar

Operasyonel kiralama sektöründe, kiralanan araçların mülkiyeti kiralayana aittir. Operasyonel kiralamadaki araçlar bilançoda ayrı bir satır olarak gösterilirler. Şirket operasyonel kiralamaya konu olan araçları için 31 Aralık 2018 tarihine kadar maliyet modelini kullanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ise yeniden değerlendirme modeline geçmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Operasyonel kiralamadaki araçların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeri Şirket yönetimi tarafından piyasa verilerine dayanılarak ve Şirket'in gerçekleştirdiği araç satışlarına ilişkin veriler ile birlikte belirli tahminler kullanılarak tespit edilmiştir.

Operasyonel kiralamadaki araçların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme kazançları hesabına kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, söz konusu varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.5 Operasyonel Kiralamadaki Araçlar (devamı)

Operasyonel kiralamadaki araçlar doğrusal ve eşit olarak, elden çıkarılırken elde edilecek olan kalıntı değerleri düşüldükten sonraki bedeli üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel kiralamadaki araçların amortisman tutarı, araçların defter değeri ile kiralama süresi sonunda ikinci el araç pazarında satışından elde edilecek bedel, diğer bir deyişle "kalıntı değer", arasındaki fark üzerinden hesaplanmaktadır. Kalıntı değer, finansal tabloların oluşturulması aşamasında tahmin ve varsayımlara dayanılarak tespit edilmektedir. Kalıntı değer ile ilgili yapılan tahminlerin gelecekte gerçekleşebilmesi, gelecekte Şirket'in ikinci el pazarındaki satış kabiliyetine bağlıdır.

Şirket en güncel ve en güvenilir tahminlere ulaşabilmek için operasyonel kiralama konusu varlıklarının kalıntı değer tahminlerinde bazı güncellemeler yapmıştır. Bu güncellemeler kapsamında 31 Aralık 2018 itibarıyla mevcut operasyonel kiralama konusu varlıkların ikinci el değerleri 1.846.750 TL tutarında artmıştır.

3.6 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup başlangıçtaki elde etme maliyeti ile kaydedilirler. Başlangıç maliyetiyle kaydedilmesinden sonra, maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklar faydalı ömürlerinin en iyi tahminleri üzerinden (yazılım için 3yıl) doğrusal amortisman yöntemi ile amorti edilir. Maddi olmayan varlıklar için amortisman dönemi ve amortisman yöntemi en az her mali yıl sonunda gözden geçirilir. Maddi olmayan varlıkların amortisman gideri kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

3.7 Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralaan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Koşullu kiralar oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.8 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in özellikli varlıkları bulunmadığı için tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3.9 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

3.10 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş 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. Ertelenmiş 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. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.10 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş 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 ertelenmiş 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.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş 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.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

3.11 Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.12 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelire sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıklar da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.12 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.12 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

3.13 Riskten korunma muhasebesi

Şirket, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunma kalemi arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini doküman eder. Şirket, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunma kalemlerinin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Şirket, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından (riskten korunma kalemi) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak "Kesin taahhüt - riskten korunma" hesabında, gelir tablosunda ise finansman gelir ve giderleri bölümünde muhasebeleştirilir. Riskten korunma kalemindeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri ayrıca gelir tablosunda finansman geliri ya da gideri olarak kaydedilir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.14 Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Şirket, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır. Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır. Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır. Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

3.15 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.16 Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3.17 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

3.18 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

3.19 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur. Finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.20 Önemli Muhasebe Tahmin ve Yorumları

Finansal tabloların TFRS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını, vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerini ve raporlama dönemine ilişkin gelir ve gider tutarlarını etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilir. Bu tahminler dönemsel olarak gözden geçirilmekte ve düzeltmelerin gerekli olduğu durumlarda kazançların oluştuğu dönemlere yansıtılmaktadır. Raporlanan tutarlarda önemli yönetim tahminleri içeren konular şunlardır: Filo değerlemesi, şüpheli alacak karşılığı, maddi duran varlıkların faydalı ömrü, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi.

Filo değerlemesi

Şirket'in esas faaliyet alanı dikkate alındığında, bilançodaki en önemli varlığın operasyonel kiralama kapsamındaki araçlar olduğu görülmektedir. Şirket operasyonel kiralamaya konu olan araçları için 31 Aralık 2018 tarihine kadar maliyet modelini kullanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ise yeniden değerlendirme modeline geçmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Operasyonel kiralamadaki araçların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeri Şirket yönetimi tarafından piyasa verilerine dayanılarak ve Şirket'in gerçekleştirdiği araç satışlarına ilişkin veriler ile birlikte belirli tahminler kullanılarak tespit edilmiştir.

Operasyonel kiralamadaki araçlar doğrusal ve eşit olarak, elden çıkarılırken elde edilecek olan kalıntı değerleri düşüldükten sonraki bedeli üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel kiralamadaki araçların amortisman tutarı, araçların defter değeri ile kiralama süresi sonunda ikinci el araç pazarında satışından elde edilecek bedel, diğer bir deyişle "kalıntı değer", arasındaki fark üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in operasyonel kiralamadaki araçların üreticileri tarafından kiralama süresi sonunda kalıntı değeri üzerinden geri satın alınması amacına yönelik herhangi bir sözleşmesi bulunmamaktadır. Bu yüzden operasyonel kiralama kapsamındaki araçların satış bedeli, operasyonel kiralama sözleşme süresinin sonundaki ikinci el araç pazarına göre belirlenmektedir. Dolayısıyla, bu araçların kalıntı değeri tahmine dayalı olarak tespit edilmektedir.

Operasyonel kiralama kapsamındaki araçların kalıntı değeri her yıl gözden geçirilir ve ikinci el araç pazarının durumu ile bu pazardaki edinilen tecrübelerle göre önceden tespit edilmiş kalıntı değerler değiştirilebilir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kurlar ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Ayrıca kiralama dönemi sözleşmede öngörülen tarihlerden farklı bir şekilde gerçekleşebilmekte ve bu da müşterilerden kaynaklı dışsal bir faktör olarak kalıntı değer tahmini etkileyebilmektedir.

Şirket kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları, veritabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek kalıntı değer tahmini değerlendirmektedir.

Şüpheli alacaklar

Şirket, bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve ileride tahsilat problemi yaşayacağını tahmin ettiği alacakları için aldığı teminatları da göz önünde bulundurarak karşılık hesaplamaktadır. Şirket ayrıca detayları 3.12 no'lu notta açıkladığı üzere TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, diğer finansal varlıkları için Beklenen Kredi Zararı modeli ile karşılık hesaplamaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

3.20 Önemli Muhasebe Tahmin ve Yorumları (devamı)

Maddi duran varlıkların faydalı ömrü

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yönetimin belirlediği faydalı ömürler çerçevesinde amortismanına tabi tutulmaktadır. Şirket, sabit kıymetlerin gerçek kullanım ömürlerinin gerçeği yansıttığından ve tahmini olarak gelecekte faydalanılabilme sürelerinden emin olmak için periyodik olarak faydalı ömür tahminlerini gözden geçirir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür ve sonrasında gerçeğe uygun değerinden ölçülerek ilgili değişimler olduğu dönemde kar veya zarara kaydedilir. Satın alınan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyeti satın alma fiyatı ile bu işlemle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalardan oluşur. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer hesaplamasında emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan şirketler tarafından yapılmaktadır. Değerleme şirketi yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini yakın dönemde pazara çıkarılmış ve satılmış benzer gayrimenkulleri dikkate alarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapıldıktan sonra, konu taşınmaz için arsa payı ortalama m² değeri, coğrafi konum, alan, imar durumu, fiziksel koşullar ve pazar koşullarının göz önünde bulundurularak belirlemiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit	10.502	8.338
Bankadaki nakit	4.702.865	23.435.950
Vadesiz mevduat (*)	3.072.865	2.685.950
Vadeli mevduat	1.630.000	20.750.000
Diğer hazır değerler (**)	257.325	1.730.212
	4.970.692	25.174.500

(*) Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla vadesiz mevduatında 12.889 Avro yabancı para mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 60.148 ABD Doları ve 13.776 Avro).

(**) Diğer hazır değerler kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın vadeleri 2 Ocak 2019 tarihlidir ve faiz oranları ise % 11,00 ile % 18,55 arasında değişmektedir (31 Aralık 2017: Vadeler, 2 Ocak 2018 – 23 Ocak 2018 tarihleri arasında, faiz oranları ise % 10,10 ile % 15,40 arasında değişmektedir). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde 1.199.200 TL blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Ticari alacaklar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	2.770.546	3.141.710
Alacak senetleri	1.093.840	467.847
Şüpheli ticari alacaklar	2.612.076	1.614.593
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(2.612.076)	(1.614.593)
	3.864.386	3.609.557

Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ticari alacakların vadesi ortalama 11 gündür (31 Aralık 2017: 15 gün).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Şüpheli ticari alacaklara karşılık olarak alınan teminat bulunmamaktadır. Karşılığa ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	1.614.593	1.156.506
TFRS 9 düzeltme etkisi (Not 2.2)	15.637	-
Yeniden düzenlenmiş	1.630.230	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	1.009.553	507.129
Konusu kalmayan karşılıklar	(27.707)	(49.042)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	2.612.076	1.614.593

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**a) Ticari alacaklar (devamı)**

Ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir.

	Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamışlar	Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamışlar			Toplam
		0-90 gün	90-120 gün	>120 gün	
31 Aralık 2018	2.596.270	1.171.800	6.049	90.267	3.864.386
31 Aralık 2017	1.560.416	1.945.662	29.591	73.888	3.609.557

b) Ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Araç alımlarından borçlar	3.555.760	874.555
Borç senetleri	2.743.437	1.561.941
Kredi kartı borçları	674.062	686.722
Diğer ticari borçlar	1.765.542	2.801.609
	8.738.801	5.924.827

31 Aralık 2018 itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 54 gündür. (31 Aralık 2017: 63 gün).

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Diğer alacaklar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	3.285	4.448
Diğer çeşitli alacaklar	7.508	11.008
	10.793	15.456

b) Diğer borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	423.159	191.144
Alınan depozito ve teminatlar	179.014	251.884
Diğer çeşitli borçlar	61	140.566
	602.234	583.594

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel ve iş avansları	6.162	3.549
Verilen sipariş avansları	644.494	929.147
Gelecek aylara ait giderler (*)	2.443.887	2.439.204
	3.094.543	3.371.900

(*) Gelecek aylara ait giderler, sigorta ve kasko giderlerinde oluşmaktadır.

b) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait gelirler	271.807	246.760
Alınan avanslar	339.387	219.025
	611.194	465.785

c) Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek yıllara ait gelirler	-	22.050
	-	22.050

8. STOKLAR

	1 Ocak 2018	Giriş	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2018
Sıfır araçlar	17.603.859	7.632.520	-	(16.118.070)	9.118.309
İkinci el araçlar	6.370.683	-	(6.370.683)	8.348.067	8.348.067
Diğer stoklar	7.800	-	-	-	7.800
	23.982.342	7.632.520	(6.370.683)	(7.770.003)	17.474.176

	1 Ocak 2017	Giriş	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2017
Sıfır araçlar	16.430.781	17.603.859	-	(16.430.781)	17.603.859
İkinci el araçlar	1.637.876	-	(1.637.876)	6.370.683	6.370.683
Diğer stoklar	-	7.800	-	-	7.800
	18.068.657	17.611.659	(1.637.876)	(10.060.098)	23.982.342

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. OPERASYONEL KİRALAMADAKİ ARAÇLAR

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Artışı	31 Aralık 2018
Maliyet (yeniden değerlendirilmiş)						
Taşıtlar	280.270.979	107.511.676	(91.289.137)	7.770.003	19.650.799	323.914.320
	280.270.979	107.511.676	(91.289.137)	7.770.003	19.650.799	323.914.320
Birikmiş amortisman						
Taşıtlar	(4.571.811)	(9.402.728)	3.119.522	-	(699.378)	(11.554.395)
	(4.571.811)	(9.402.728)	3.119.522	-	(699.378)	(11.554.395)
Net defter değeri	275.699.168					312.359.925
	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Artışı	31 Aralık 2017
Maliyet						
Taşıtlar	201.709.314	125.317.290	(56.231.160)	9.475.535	-	280.270.979
	201.709.314	125.317.290	(56.231.160)	9.475.535	-	280.270.979
Birikmiş amortisman						
Taşıtlar	(4.143.864)	(2.703.676)	1.691.166	584.563	-	(4.571.811)
	(4.143.864)	(2.703.676)	1.691.166	584.563	-	(4.571.811)
Net defter değeri	197.565.450					275.699.168

Operasyonel kiralamaya konu olan araçlara ait amortisman süresi 3 yıldır. Amortisman, araçların maliyet bedellerinden kalıntı değerleri düşüldükten sonra kalan değerleri üzerinden hesaplanmış ve tamamı satışların maliyeti altına sınıflanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in operasyonel kiralamadaki araçları üzerinde alınan kredilere istinaden tesis edilmiş olan 370.571.368 TL (31 Aralık 2017: 349.804.012 TL) tutarında rehin bulunmaktadır.

Şirkete ait operasyonel kiralamadaki araçlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilk defa değerlendirilmiş ve tespit edilen değer artışı finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu varlıkların yeniden değerlemesi Şirket yönetimi tarafından piyasa verilerine dayanan tahminler kullanılarak yapılmıştır. İlgili varlıkların net taşınan değerleri yeniden değerlendirilmiş tutarlarına getirilmiş ve oluşan ilave değer özkaynaklar içerisinde yeniden değerlendirme kazançları olarak (ilgili ertelenmiş vergi etkisi netlenerek) kaydedilmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. OPERASYONEL KİRALAMA ARAÇLARI (devamı)

Şirket'in operasyonel kiralamadaki araçlarına ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter Değeri 31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi 2. Seviye
Operasyonel kiralamadaki araçlar	312.359.925	312.359.925

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamadaki araçların değerleme öncesi tarihi maliyet esasına göre net defter değerleri 293.408.504 TL'dir.

Şirket'in temel faaliyet konusu motorlu taşıtların operasyonel filo kiralamasını yapmaktır. Filo kiralama faaliyetleri ile ilgili iptal edilemeyen sözleşmelerle garanti edilmiş operasyonel kiralamalara ilişkin olarak ileriki dönemlere ait kira alacakları aşağıda belirtildiği gibidir:

31 Aralık 2018	TL	AVRO	ABD Doları	TL Karşılığı
Bir yıl içinde	16.949.909	15.724.943	948.553	116.730.112
Bir ile beş yıl arasında	12.029.031	10.492.746	1.019.505	80.642.817
	28.978.940	26.217.689	1.968.059	197.372.929
31 Aralık 2017	TL	AVRO	ABD Doları	TL Karşılığı
Bir yıl içinde	12.392.204	16.431.541	449.514	88.284.349
Bir ile beş yıl arasında	10.683.485	14.617.836	611.725	78.997.689
	23.075.689	31.049.377	1.061.239	167.282.038

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mevcut olan ve yukarıda detayı verilen araç kiralama sözleşmelerine ek olarak Şirket'in aynı tarih itibarıyla stoklarında yer alan 211 adet aracın 81 adedine ilişkin 2019 ve sonraki yıllarda tahsil edeceği taahhüt edilen kira alacaklarının toplamı 20.269.184 TL'dir (31 Aralık 2017: 243 araç, 16.793.802 TL).

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Binalar	5.594.026	-	(612.000)	4.982.026
Demirbaşlar	277.473	75.368	-	352.841
Özel maliyetler	11.097	-	(11.097)	-
Diğer maddi duran varlıklar	15.306	6.356	-	21.662
	5.897.902	81.724	(623.097)	5.356.529
Birikmiş amortisman				
Binalar	(302.567)	(99.636)	35.993	(366.210)
Demirbaşlar	(205.348)	(46.250)	-	(251.598)
Özel maliyetler	(9.760)	(1.337)	11.097	-
Diğer maddi duran varlıklar	(10.084)	(3.699)	-	(13.782)
	(527.759)	(150.922)	47.090	(631.590)
Net defter değeri	5.370.143			4.724.939

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Binalar	5.594.026	-	-	5.594.026
Demirbaşlar	242.842	34.631	-	277.473
Özel maliyetler	11.097	-	-	11.097
Diğer maddi duran varlıklar	11.401	3.905	-	15.306
	5.859.366	38.536	-	5.897.902
Birikmiş amortisman				
Binalar	(190.691)	(111.876)	-	(302.567)
Demirbaşlar	(159.774)	(45.574)	-	(205.348)
Özel maliyetler	(7.795)	(1.965)	-	(9.760)
Diğer maddi duran varlıklar	(7.817)	(2.267)	-	(10.084)
	(366.077)	(161.682)	-	(527.759)
Net defter değeri	5.493.289			5.370.143

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Binalar	50 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl
Özel maliyetler	5 Yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 Yıl

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Lisans ve yazılımlar	64.827	4.023	-	68.850
	64.827	4.023	-	68.850
Birikmiş itfa				
Lisans ve yazılımlar	(52.989)	(9.530)	-	(62.519)
	(52.989)	(9.530)	-	(62.519)
Net defter değeri	11.838		-	6.331

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Lisans ve yazılımlar	64.827	-	-	64.827
	64.827	-	-	64.827
Birikmiş itfa				
Lisans ve yazılımlar	(43.892)	(9.097)	-	(52.989)
	(43.892)	(9.097)	-	(52.989)
Net defter değeri	20.935	(9.097)		11.838

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Lisans ve yazılımlar	3 Yıl

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	41.245.000	34.050.000
Alımlar	798.843	5.041.987
Değer artışları	1.186.157	2.153.013
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	43.230.000	41.245.000

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiradaki ofis katlarından oluşmaktadır.

Şirket'in cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 1.514.516 TL (2017: 1.395.450 TL) kira geliri bulunmaktadır ve bu gayrimenkullerle ilgili katlandığı her hangi bir faaliyet gideri bulunmamaktadır. Söz konusu kira geliri ilişikteki finansal tabloda yatırım faaliyetlerinden gelirlerde gösterilmiştir.

Şirket'in cari dönem sonu itibarıyla farklı yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde alınan kredilere istinaden tesis edilmiş 25.300.000 TL tutarındaki ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 32.400.000 TL).

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, Şirket'ten bağımsız, SPK tarafından yetkilendirilmiş, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti veren ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahip değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Sahip olunan gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, emsal karşılaştırma yaklaşımına göre belirlenmiştir. Binaların gerçeğe uygun değeri, piyasa rayiç fiyatlarına göre oluşturulan satış kabiliyeti ve emsal fiyatları göz önüne alınarak belirlenmiştir. Mevcut dönemde farklı bir değerlendirme tekniği kullanılmamıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ölçümü en son 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirme öncesi tarihi maliyet esasına göre net defter değerleri 29.012.079 TL'dir. (31 Aralık 2017: 29.156.462 TL).

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter Değeri 31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi 2. Seviye
Binalar (ofis katları)	43.230.000	43.230.000

	Defter Değeri 31 Aralık 2017	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi 2. Seviye
Binalar (ofis katları)	41.245.000	41.245.000

13. FİNANSAL BORÇLAR**a) Banka kredileri**

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Orjinal para birimi	TL	Ortalama etkin yıllık faiz oranı %	Orjinal para birimi	TL	Ortalama etkin yıllık faiz oranı %
AVRO krediler	Eur	179.696.772	%4,80	Eur	177.773.803	%5,40
TL krediler	TL	144.781.088	%16,85	TL	137.464.542	%15,00
Banka Kredileri		324.477.860			315.238.345	

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	158.375.704	135.025.754
1-2 yıl arasında ödenecek	117.134.942	106.961.939
2-3 yıl arasında ödenecek	44.852.952	67.842.363
3-4 yıl arasında ödenecek	1.585.131	2.013.636
4-5 yıl arasında ödenecek	1.048.220	1.436.309
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.480.911	1.958.344
	324.477.860	315.238.345

Banka kredilerine ilişkin olarak, Şirket'in operasyonel kiralamadaki araçları üzerinde tesis edilmiş olan 370.571.368 TL (31 Aralık 2017 : 349.804.012 TL) tutarında rehin ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde tesis edilmiş 25.300.000 TL (31 Aralık 2017 : 32.400.000 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**b) Finansal kiralama borçları**

Finansal kiralama borçları Şirket ile bir finansal kiralama şirketi arasında yapılan sat- geri kirala sözleşmesinden oluşmaktadır. 10 Ekim 2015 tarihi itibarıyla yapılan sözleşme kapsamında Şirket, merkez binasını, sat - geri kirala yöntemi kullanılmak suretiyle 9.500.000 TL bedelle devretmiş olup; kiralama sözleşmesi sonunda 2.945 TL mülkiyet devir bedeli ile geri alacaktır.

	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri 31 Aralık 2018	Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri 31 Aralık 2017
Bir yıl içinde	1.307.188	1.307.188
İki ile beş yıl arasındakiler	3.703.700	5.010.889
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	5.010.888	6.318.077

c) İhraç edilen borçlanma araçları

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Orjinal para birimi	TL karşılığı	Ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranı %	Orjinal para birimi	TL karşılığı	Ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranı %
Finansman bonusu ihracı	TL	14.232.709	%20,61	TL	34.437.611	%16,38
		14.232.709			34.437.611	

Şirket nitelikli yatırımcılara; 12 Şubat 2018 tarihinde, 4.000.000 TL nominal değerli, 365 gün vadeli tahvil, 14 Ağustos 2018 tarihinde 10.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli finansman bonusu satışı gerçekleştirilmiştir. (31 Aralık 2017: Şirket nitelikli yatırımcılara 21 Ağustos 2017 tarihinde, 20.000.000 TL nominal değerli, 175 gün vadeli ve 14 Aralık 2017 tarihinde, 16.000.000 TL nominal değerli, 175 gün vadeli finansman bonusu satışı gerçekleştirilmiştir.)

d) Faktoring borçları

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Orjinal para birimi	TL karşılığı	Ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranı %	Orjinal para birimi	TL karşılığı	Ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranı %
Faktoring borçları	TL	7.085.807	%38	TL	-	-
		7.085.807			-	

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli kesin taahhüt – riskten korunma varlıkları	24.830.611	11.361.191
Uzun vadeli kesin taahhüt – riskten korunma varlıkları	12.872.808	10.132.005
Riskten korunma amaçlı türev araçlar (net varlık)	37.703.419	21.493.196

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır. Kiralama alacaklarının önemli bir kısmı döviz cinsinden olduğu için Şirket kur riskine maruz kalmaktadır. Kiralama alacakları TL olarak ifade edildiğinde döviz kurlarındaki hareketler Şirket'in hem net gelirine hem de finansal durumuna etki etmektedir.

Şirket'in politikası kesin taahhütlere ilişkin tüm önemli kur risklerini koruma altına almaktır.

Şirket'in kur riski yönetim stratejisine uygun olarak gelecekteki yabancı para cinsinden kiralama alacaklarından kaynaklanan kur riski yabancı para krediler ile koruma altına alınmıştır.

Riskten korunma ilişkisinin türü gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunmadır. Şirket, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından doğan kur riskini yabancı para cinsinden kullandığı kredileriyle koruma altına almaktadır.

15. GELİR VERGİSİ

Cari vergi yükümlülüğü:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari kurumlar vergisi karşılığı	696.368	434.682
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(696.368)	(434.682)
	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri:	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari vergi gideri	(696.368)	(434.682)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.019.236	(965.600)
Toplam vergi geliri/(gideri)	2.322.868	(1.400.282)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar / (zarar)	(11.209.831)	4.951.815
Vergi oranı(*)	22%	20%
Yasal vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	2.466.163	(990.363)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(143.295)	(101.153)
Vergi oranı artışının etkisi (*)	-	(308.766)
Vergi geliri / (gideri)	2.322.868	(1.400.282)

(*) 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile kurumlar vergisi oranları 2018, 2019 ve 2020 yılları için %22 olarak belirlenmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. GELİR VERGİSİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler, diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20). 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile kurumlar vergisi oranları 2018, 2019 ve 2020 yılları için %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir. (2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, bu farklar aşağıda belirtilmektedir; Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20-%22'dir (2017: %20-%22).

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. GELİR VERGİSİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülükleri:	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Operasyonel kiralamadaki araçlar ile maddi varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(8.341.048)	(1.491.844)
Operasyonel kiralamadaki araçların yeniden değerlemesi	4.169.313	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlemesi	2.420.605	2.196.699
Kesin taahhüt - riskten korunma hesabı	8.294.752	4.728.503
Şüpheli alacak karşılığı	(164.247)	(101.426)
Kullanılmamış izin karşılığı	(11.699)	(12.013)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(32.375)	(23.550)
Diğer	150.272	42.442
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)	6.485.573	5.338.811

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:	2018	2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	5.338.811	4.390.047
TFRS 9 düzeltmesinin etkisi	(3.440)	-
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	4.169.438	(16.836)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(3.019.236)	965.600
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	6.485.573	5.338.811

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	90.816	91.534
	90.816	91.534

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	53.177	54.606
	53.177	54.606

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)**Uzun vadeli karşılıklar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	161.874	117.749
Toplam	161.874	117.749

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirket Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.018 TL (1 Ocak 2018: 5.001 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,74 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,69). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için % 16,07 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	117.749	95.444
Hizmet maliyeti	97.429	5.418
Faiz maliyeti	4.402	4.052
Ödenen tazminatlar	(279.830)	(71.347)
Aktüeryal kayıp/kazanç	(567)	84.182
Yerine getirme maliyeti	222.691	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	161.874	117.749

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer dönen varlıklar:**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları	219.336	750.296
Diğer	90.660	39.726
Toplam	309.996	790.022

Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	5.737.234	21.645.462
Toplam	5.737.234	21.645.462

19. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İŞLEMLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

Cari dönem ve önceki dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilmiş işlemler bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen menfaatler ücret ve benzeri menfaatlardan oluşmakta olup toplam tutarı 569.792 TL'dir. (31 Aralık 2017: 461.415 TL)

20. ÖZKAYNAKLAR**a) Ödenmiş sermaye**

Şirket sermayesi her biri 5.000 TL değerinde nama yazılı 8.000 adet hisseden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
			Bakiye	Hisse %
Metin Barokas	40.000.000	%100	30.000.000	%100
Toplam ödenmiş sermaye(*)	40.000.000		30.000.000	

(*)Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermayesi 8.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 6.000 adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 5.000 TL'dir (31 Aralık 2017: hisse başı 5.000 TL).

Şirket Genel Kurul'u 4 Aralık 2018 tarihinde toplanarak Şirket'in sermayesinin artırılmasına karar vermiş ve 10.000.000 TL tutarında sermaye artırımını 12 Aralık 2018 tarihinde tescil edilmiştir. 2018 yılı içindeki 10.000.000 TL tutarındaki sermaye artırımının 7.027.475 TL'si nakit olarak, 2.972.525 TL'si geçmiş yıl karlarından gerçekleştirilmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

20. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanunî net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 240.694 TL yasal yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 179.046 TL).

c) Diğer kapsamlı gelir unsurları

Şirket'in tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıplarına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	(67.346)	-
Dönem içindeki yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	567	(84.182)
Ertelenmiş vergisi	(125)	16.836
Dönem sonu, 31 Aralık	(66.904)	(67.346)

Şirket'in yeniden değerlendirme kazanç/kayıplarına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı, 1 Ocak	-	-
Dönem içindeki yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	18.951.421	-
Ertelenmiş vergisi	(4.169.313)	-
Dönem sonu, 31 Aralık	14.782.108	-

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**a) Hasılat**

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Operasyonel araç kiralama gelirleri	122.350.805	76.735.177
İkinci el araç satışlarından sağlanan gelirler	100.008.147	56.459.612
Diğer gelirler	2.421.275	2.630.090
	224.780.227	135.824.879

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)**b) Satışların maliyeti**

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Araç satışlarının maliyeti	94.540.298	56.177.870
Araç bakım giderleri	12.749.131	8.214.623
Araç amortisman giderleri (Not 9)	9.402.728	2.703.676
Sigorta giderleri	7.659.650	6.210.439
Taşıt vergi giderleri	6.817.486	4.576.741
Geçiş sistemleri giderleri	1.033.745	670.221
Dış araç kira giderleri	805.778	1.163.694
Taşıt tescil ve muayene giderleri	465.034	826.653
Diğer	833.651	372.235
	134.307.501	80.616.135

22. PAZARLAMA VE SATIŞ GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel ücret giderleri	392.615	229.409
Reklam giderleri	102.995	71.288
Diğer	6.955	5.129
	502.565	305.826

23. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel ücret giderleri	3.227.343	3.187.878
Şüpheli ticari alacak karşılığı giderleri (Not 5)	1.009.553	507.129
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet	841.735	442.866
Vergi, resim ve harç	319.237	245.938
Yakıt giderleri	243.478	301.478
Yemek giderleri	209.313	218.033
Amortisman giderleri (Not 10-11)	160.452	170.779
Bina giderleri	131.220	86.212
Ofis giderleri	128.095	110.978
Haberleşme giderleri	84.731	92.884
Kıdem tazminatı (Not 17)	324.522	9.470
Kira giderleri	36.700	37.845
Elektrik ve su giderleri	21.696	23.491
Seyahat giderleri	17.897	32.433
Diğer giderler	1.192.259	976.913
	7.948.231	6.444.327

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLERİ

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Sigorta gelirleri	753.472	328.367
Diğer gelirler	523.495	491.278
	1.276.967	819.645

b) Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Komisyon giderleri	900.781	460.739
Reeskont faiz gideri	95.636	134.706
Diğer giderler	671.909	642.533
	1.668.327	1.237.978

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	1.648.923	957.191
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	1.514.516	1.395.450
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	1.186.157	2.153.013
Menkul kıymet satış karları	48.607	-
	4.398.203	4.505.654

26. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Finansman giderleri		
Kredi faiz giderleri	45.804.269	27.470.917
Kur farkı giderleri	51.434.335	20.123.180
	97.238.604	47.594.097

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

27. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç tutarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesi suretiyle hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017(*)
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	6.699	6.595
Net dönem karı / (zararı)	(8.886.963)	3.551.533
Hisse başına kazanç / (kayıp)	(1.327)	539

(*) Cari dönemdeki bedelsiz sermaye artışı-hisse ihracı nedeniyle, önceki dönem hisse başına kazanç hesaplaması cari dönemde güncellenmiştir.

28. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in banka ve yurtiçi tedarikçilerine verdiği 474.188 TL değerinde teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 480.090 TL). Teminatlar ayrıca operasyonel kiralamaya konu araçlar üzerinde, kullanılan kredilerin teminatı olarak tesis edilmiş bulunan, 370.571.368 TL (31 Aralık 2017: 349.804.012 TL) tutarındaki rehinleri içermektedir.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş				
a) Teminatlar				
- TL	370.548.368	370.548.368	349.976.012	349.976.012
- AVRO	77.503	467.188	68.229	308.090
b) İpotekler				
- TL	25.300.000	25.300.000	32.400.000	32.400.000
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş oldu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam		396.315.556		382.684.102

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI**Sermaye risk yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör dinamikleri ve finansman yapısı gereği işletme sermayesi açığı olmakla birlikte, Şirket Yönetimi söz konusu hususu sözleşmeye bağlanmış kısa vadede tahsil edilecek kira alacakları ve ikinci el araç satışlarından elde edilecek satış bedellerini dikkate alarak yönetmektedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal ve ticari borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	31Aralık 2017
Faiz maliyetli kredi ve yükümlülükler kısa vadeli	181.001.408	170.770.553
Faiz maliyetli kredi ve yükümlülükler uzun vadeli	169.805.856	185.223.480
Ticari borçlar	8.738.801	5.924.827
Nakit ve nakit benzerleri	(4.970.692)	(25.174.500)
Net borç	354.575.373	336.744.360
Özkaynak toplamı	65.935.501	53.815.595
Toplam özkaynak	65.935.501	53.815.595
Net borç/özkaynak oranı	538%	%626

Finansal risk faktörleri

Şirket, faaliyetleri nedeniyle kredi riski, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Şirket'in kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. Müşterilerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RISK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2018	Alacaklar					Bankalardaki Mevduat	Diğer (**) 257.325
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.864.386	-	10.793	4.702.865	257.325	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.596.270	-	10.793	4.702.865	257.325	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.268.116	-	-	-	-	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.612.076	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.612.076)	-	-	-	-	
- Net değer'in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	

(*) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(**) Nakit ve nakit benzerleri içindeki kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki	Diğer (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Mevduat	Diğer (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.609.557	-	15.456	23.435.950 1.730.212
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.560.416	-	15.456	23.435.950 1.730.212
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.049.141	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.614.593	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(1.614.593)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Eide bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(**) Nakit ve nakit benzerleri içindeki kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)**Piyasa riski**

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	ABD\$	AVRO	TL eşdeğeri
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	-	12.890	77.701
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	4.119.212	24.830.611
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	4.132.102	24.908.312
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	2.135.502	12.872.808
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	2.135.502	12.872.808
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	6.267.604	37.781.120
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	14.368.973	86.616.169
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	18.500	14.606	185.372
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	18.500	14.383.579	86.801.541
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	15.385.464	92.743.577
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	15.385.464	92.743.577
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	18.500	29.769.043	179.545.118
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(18.500)	(23.501.439)	(141.763.998)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.500)	(29.756.153)	(179.467.417)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

31 Aralık 2017	ABD\$	AVRO	TL eşdeğeri
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dâhil)	60.148	13.766	289.033
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	2.516.043	11.361.191
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	60.148	2.529.809	11.650.224
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	2.243.828	10.132.005
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	2.243.828	10.132.005
9. Toplam Varlıklar (4+8)	60.148	4.773.637	21.782.229
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	16.325.637	73.718.414
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	57.500	4.240	236.030
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	57.500	16.329.877	73.954.444
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	23.044.046	104.055.390
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	23.044.046	104.055.390
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	57.500	39.373.923	178.009.834
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.648	(34.600.286)	(156.227.605)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.648	(39.360.157)	(177.720.801)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

Kur riskine duyarlılık

Aşağıdaki analiz Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para

cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RISK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

Döviz pozisyonu ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD\$'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde: ABD\$ net varlık / yükümlülüğü ABD\$ riskinden korunun kısım (-)	(9.733) -	9.733 -	(9.733) -	9.733 -
ABD\$ net etki	(9.733)	9.733	(9.733)	9.733
AVRO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: AVRO net varlık / yükümlülüğü AVRO riskinden korunun kısım (-)	(14.166.667)	14.166.667	(14.166.667)	14.166.667
AVRO net etki	(14.166.667)	14.166.667	(14.166.667)	14.166.667
Toplam etki	(14.176.400)	14.176.400	(14.176.400)	14.176.400

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHLİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

31 Aralık 2017	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD\$'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD\$ net varlık / yükümlülüğü	999	(999)	999	(999)
ABD\$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD\$ net etki	999	(999)	999	(999)
AVRO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
AVRO net varlık / yükümlülüğü	(15.623.759)	15.623.759	(15.623.759)	15.623.759
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
AVRO net etki	(15.623.759)	15.623.759	(15.623.759)	15.623.759
Toplam etki	(15.622.760)	15.622.760	(15.622.760)	15.622.760

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, 13 No'lu dipnotta finansal borçlar bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır. Şirketin finansal borçlarının tamamı sabit faizli olup değişken faizli yükümlülüğü bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHLİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RISK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca toplam nakit çıkışları				1-5 yıl
		1 aydan az	1-3 ay	3 ay - 1 yıl		
Finansal borçlar	350.807.264	16.625.705	62.108.012	129.256.151		187.217.118
Ticari borçlar	8.738.801	2.294.929	6.522.657	-		-
31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aydan az	1-3 ay	3 ay - 1 yıl		1-5 yıl
Finansal borçlar	355.994.033	18.932.133	45.516.497	130.305.382		203.746.331
Ticari borçlar	5.924.827	1.561.277	4.437.468	-		-

Finansal araçların kategorileri ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2018	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar(**)	İtfa edilmiş değerden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri (*)
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	4.970.692	-	-	4.970.692
Ticari alacaklar	3.864.386	-	-	3.864.386
Risken korunma amaçlı türev finansal araçlar(**)	-	37.703.419	-	37.703.419
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma araçları	-	-	345.796.376	345.796.376
Finansal kiralama yükümlülüğü	-	-	5.010.888	5.010.888
Ticari borçlar	-	-	8.738.801	8.738.801

(*) Şirket'in finansal varlıklarının kayıtlı değerleri kısa vadeli doğalan gereği gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır. Şirket banka kredilerinin önemli bir kısmı Avro cinsinden olup, ilgili kredi sözleşme süreleri boyunca faiz seviyelerinde kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasında önemli bir fark yaratmayacak ölçüde dalgalanmalar gözlemlenmemektedir.

(**) Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan risken korunma amaçlı türev finansal araçların (kesin taahhütler) gerçeğe uygun değeri ikinci seviyedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. FİNANSAL RİSK YÖNETİM HEDEFLERİ VE POLİTİKALARI (devamı)

31 Aralık 2017	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan varlıklar(**)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri (*)
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	25.174.500	-	-	25.174.500
Ticari alacaklar	3.609.557	-	-	3.609.557
Risken korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	21.493.196	-	21.493.196
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma araçları	-	-	349.675.956	349.675.956
Finansal kiralama yükümlülüğü	-	-	6.318.077	6.318.077
Ticari borçlar	-	-	5.924.827	5.924.827

(*) Şirket'in finansal varlıklarının kayıtlı değerleri kısa vadeli doğaları gereği gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır. Banka kredilerinin önemli bir kısmı Avro cinsinden olup, ilgili kredi sözleşme süreleri boyunca faiz seviyelerinde kayıtlı değer ile makul değer arasında önemli bir fark yaratacak ölçüde dalgalanmalar gözlemlenmemektedir.

(**) Gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan risken korunma amaçlı türev finansal araçların (kesin taahhütler) gerçeğe uygun değer seviyesi ikinci seviyedir.

LDR TURİZM A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.