

ULAŞLAR

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

31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

Not

Sayfa

Bağımsız Denetim Raporu	
Finansal Durum Tablosu	1
Kar Zarar Tablosu	2
Özsermaye Değişim Tablosu	4
Nakit Akım Tablosu	5
1. Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar	7
3. İşletme Birleşmeleri	24
4. İş Ortaklıkları	24
5. Bölümlere Göre Raporlama	24
6. Nakit ve Nakit Benzerleri	24
7. Finansal Borçlar	25
8. Ticari Alacaklar ve Borçlar	25
9. Diğer Alacaklar ve Borçlar	26
10. Stoklar	27
11. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27
12. Diğer Dönen Varlıklar	27
13. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	27
14. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28
15. Maddi Duran Varlıklar	28
16. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30
17. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	30
18. Karşılıklar,Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	30
19. Taahhütler	31
20. Ertelenmiş Gelirler	32
21. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	32
22. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	32
23. Özkaynaklar	32
24. Hasılat ve Satışların Maliyeti	37
25. Faaliyet Giderleri	37
26. Niteliklerine Göre Giderler	37
27. Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler	38
28. Finansman Gelir ve Giderleri	38
29. Vergi Gelir ve Giderleri	39
30. Durdurulan Faaliyetler	41
31. Hisse Başına Kazanç	42
32. İlişkili Taraf Açıklamaları	42
33. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	42
34. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	47
35. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	48

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin ekte yer alan 31 Aralık 2014 tarihini kapsayan finansal durum tablosu, aynı tarihleri kapsayan kar zarar ve diğer kapsamlı gelirler tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetiminin sorumluluğu, yukarıda belirtilen dönemlere ait finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir şekilde sunumundan sorumludur. Söz konusu sorumluluk finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Bağımsız denetim kuruluşu olarak sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata, hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerini ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirmesini içermektedir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak olduğuna inanıyoruz.

Sonuç

Görüşümüze göre, ilişkide yer alan finansal tablolar, Ulaşlar Turizm Yatırımları ve Dayanıklı Tüketim Malları Ticaret Pazarlama A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer ilgili mevzuattan kaynaklanan bağımsız denetçi yükümlülükleri hakkında raporlar

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378. maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan esasları KGG tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Şirket 29 Nisan 2013 tarihi itibarıyla Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuş olup, bu komite iki üyeden oluşmaktadır. Komite 2014 yılı içerisinde şirketin varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik 5 defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

3. Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, denetlenen finansal tablolar ile tutarlılık göstermektedir.

Diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.10.2014 tarihli ve 31/1080 sayılı kararı ile 02.01.2015 tarihinde yürürlüğe giren Tebliğ'e göre payların ABC gruplama uygulamasında şirketin payları C Grubunda yer alacaktır. Şirketin paylarının sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olması nedeniyle 29.12.2014 tarihinde İfo Yatırım A.Ş. ile "Piyasa Yapıcılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme 01.01.2015 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

28.01.2015, Ankara

Akademik Bağımsız Denetim Dan. ve YMM A.Ş.

Hasan Kaval

Sorumlu Denetçi

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

VARLIKLAR	Not	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar		8.824.614	2.802.449
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	7.746.425	1.020.161
Ticari Alacaklar	8	676.928	1.074.153
Diğer Alacaklar	9	23.884	27.627
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	29	0	4.563
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	23.884	23.064
Stoklar	10	151.207	98.166
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	7.453	17.034
Diğer Dönen Varlıklar	12	218.717	364.952
Ara Toplam		8.824.614	2.602.093
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	13	0	200.356
Duran Varlıklar		22.799.823	23.019.792
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	919.302	919.302
Maddi Duran Varlıklar	15	21.844.060	22.082.992
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	36.461	17.498
TOPLAM VARLIKLAR		31.624.437	25.822.241
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.715.306	3.635.719
Finansal Borçlar	7	7.955.402	2.786.317
Ticari Borçlar	8	405.831	477.583
Diğer Borçlar	9	64.647	54.005
Ertelenmiş Gelirler	20	222.654	260.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	66.772	57.373
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.681.435	6.943.484
Finansal Borçlar	7	8.088.686	6.162.004
Uzun Vadeli Karşılıklar		147.245	79.146
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	22	112.895	79.146
- <i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	34.350	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	17	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	445.504	702.334
Özsermaye		14.227.696	15.243.038
Ödenmiş Sermaye	23	11.157.000	11.157.000
Geri Alınmış Paylar (-)	23	(337.664)	(337.664)
Paylara İlişkin Primler	23	1.623.693	1.623.693
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	23	5.859.199	6.024.767
- <i>Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları</i>		5.918.047	6.083.028
- <i>Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler</i>		(58.848)	(58.261)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	40.893	40.893
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	23	(3.063.840)	(1.608.432)
Net Dönem Karı (Zararı)		(1.051.585)	(1.657.219)
TOPLAM KAYNAKLAR		31.624.437	25.822.241

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

01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

KAR ZARAR TABLOSU (TL)

	Not	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasilat	24	5.951.010	4.513.069
Satışların Maliyeti (-)	24	(4.334.047)	(3.803.451)
BRÜT KAR (ZARAR)		1.616.963	709.618
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	25	(111.868)	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(1.087.531)	(924.857)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	393.308	245.321
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	27	(845.991)	(351.894)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		(35.119)	(321.812)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		0	0
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI		(35.119)	(321.812)
Finansman Gelirleri	28	103.460	141.952
Finansman Giderleri (-)	28	(1.359.423)	(1.722.517)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(1.291.082)	(1.902.377)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	29	239.497	360.210
- Dönem vergi gelir/gideri		0	0
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri		239.497	360.210
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.051.585)	(1.542.167)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı	30	0	(115.052)
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.051.585)	(1.657.219)
Hisse başına kazanç	31	(0,0943)	(0,1485)
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	31	(0,0943)	(0,1485)

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

01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU (TL)

	Not	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.051.585)	(1.657.219)
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>			
- MDV Yeniden Değerleme Artış/Azalışları	23	19.644	0
- MODV Yeniden Değerleme Artış/Azalışları		0	0
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	23	(734)	(15.256)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler		147	3.051
- Dönem Vergi Gelir Gideri		0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		147	3.051
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		19.057	(12.205)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.032.528)	(1.669.424)
Hisse başına kazanç		(0,0925)	(0,1496)
Seyreltilmiş hisse başına kazanç		(0,0925)	(0,1496)

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

01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)

					Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Giderler			Birikmiş Karlar			Özkaynaklar
	Not	Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler	MDV Değer Artış Fonu	Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	Kardan Ayrılmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	Net Dönem Kar/Zararı	
01.01.2013	-	11.157.000	0	1.623.693	7.323.790	(57.570)	(1.229.248)	40.893	(1.130.914)	(477.518)	17.250.126
Transferler									(477.518)	477.518	0
Geri Alınmış Paylar	23		(337.664)								(337.664)
Toplam Kapsamlı Gelir						(15.256)	3.051			(1.657.219)	(1.669.424)
31.12.2013		11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.323.790	(72.826)	(1.226.197)	40.893	(1.608.432)	(1.657.219)	15.243.038
01.01.2014		11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.323.790	(72.826)	(1.226.197)	40.893	(1.608.432)	(1.657.219)	15.243.038
Transferler									(1.657.219)	1.657.219	0
MDV Değer Artışından Devir	23				(201.812)		17.187		201.812		17.187
Toplam Kapsamlı Gelir	23				19.644	(734)	147			(1.051.585)	(1.032.528)
31.12.2014		11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.141.622	(73.560)	(1.208.863)	40.893	(3.063.839)	(1.051.585)	14.227.697

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)

	Not	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A.İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Net Dönem Net Karı/Zararı		(1.051.585)	(1.657.219)
Dönem Net Karı Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15_16	625.491	544.195
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	0	(14.360)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		668.018	90.251
Faiz Giderleri	27	16.591	23.393
Faiz Gelirleri	27	(25.899)	(17.093)
Maddi Duran Varlık Satış Karı/Zararı (Net)	27	0	2.716
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları	27	0	(3.570)
Vergi Gelir/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	29	(239.497)	(388.411)
Gerçekleşmemiş Kredi Faiz Giderleri	7	124.863	117.884
Kar Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(3.714)	(5.927)
İşletme Sermayesindeki Değişiklik Öncesi Faaliyet Karı		114.268	(1.308.141)
Ticari Alacaklardaki Artış/ Azalış	8	(185.555)	(529.497)
Stoklardaki Artış / Azalış	10	(53.041)	179.574
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklarda Artış / Azalış		3.743	36.947
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/ Azalış	12	155.816	(357.890)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış	8	(74.469)	215.937
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış / Azalış		(17.746)	243.800
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	22	(2.133)	(62.002)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(59.117)	(1.581.272)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akım :			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	15_16	(405.523)	(8.703.289)
Maddi ve maddi olmayan d.v. satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	13	220.000	55.000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(185.523)	(8.648.289)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit			
İşletmenin Kendi Paylarını Alması Nedeniyle Nakit Çıkışları (-)	23	0	(337.664)
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	7	6.970.904	7.456.117
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		6.970.904	7.118.453
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış		6.726.264	(3.111.108)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	1.020.161	4.131.269
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	7.746.425	1.020.161

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

NOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirketin ana faaliyet konusu yurtiçinde turistik konaklama tesisi ve turizm işletmeciliği yapmaktır.

Şirket'in merkezi Aşağı Öveçler Mah. 1042. Cad. 1330 Sokak No:3/4 Çankaya / Ankara'dır. Şirketin Meydan Mevkii Vatan Caddesi No:1 Mahmutlar, Alanya / Antalya adresinde 570 yatak kapasiteli "Clup Hotel Ulaşlar" ve Okurcalar Beldesi Karaburun Mevkii, İlifos Caddesi Alanya / Antalya adresinde 200 yatak kapasiteli "Viva Ulaşlar Hotel" adıyla faaliyet gösteren iki adet turizm işletmesi bulunmaktadır.

Şirketin 31.12.2014 itibarıyla çalışan personel sayısı 17'dir. (31.12.2013: 17) Şirketin turizm sezonunda ortalama çalışan sayısı 110 kişidir.

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

Hissedarlar	31.12.2014			31.12.2013		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Grup	Pay Tutarı	Pay
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	%19,73	A	25.000	% 19,73
	C	2.176.562		C	2.176.000	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	%21,61	A	25.000	% 19,77
	C	2.386.000		C	2.181.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	%17,93	A	25.000	% 17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Yılmaz Ulaş	C	431.000	%3,86	C	381.000	% 3,41
Lamiye Ulaş	C	250.000	%2,24	C	250.000	% 2,24
Anadolu Girişim Holding A.Ş.	B	5.000	%0,15	B	5.000	% 6,83
	C	12.000		C	757.000	
Halka Arz Hissedarları	C	3.496.438	%31,34	C	3.007.000	% 26,95
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	350.000	%3,14	C	350.000	% 3,14
TOPLAM		11.157.000	%100		11.157.000	% 100

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1. Temel Esaslar ve TFRS ve TMS'lere Uyum

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

Türkiye'de hangi şirketlerin Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uygun raporlama yapacağı Bakanlar Kurulu kararı ile belirlenmektedir. Bu muhasebe sistemine uygun finansal tablolar ise Kamu Gözetimi Kurumu tarafından örnek tablolar şeklinde belirlenmektedir. Ancak Sermaye Piyasası Kurumu hisse senetleri bir borsada işlem gören şirketler için 07.06.2013 tarih 20/670 sayılı kararı ile finansal tablo modellerini ayrıca belirlemiştir. İlişikteki finansal tablolar bu formata uygun olarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Kullanılan Para Birimi ve Yabancı Para Değerlemesinde Kullanılan Kurlar

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

	USD		Euro	
	Alış	Satış	Alış	Satış
31.12.2014	2,3189	2,3230	2,8207	2,8258
31.12.2013	2,1343	2,1381	2,9365	2,9418

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe girmek üzere finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Şirket finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, şirket'in 2014 yılına ait finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümlerine getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde

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

gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

Kamu Gözetimi Kurumu, 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: 1) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. 2) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur 1) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya 2) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile 1) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve 2) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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 standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'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 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

UMSK, Mayıs 2014'de faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11'i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

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

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. UFRS 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 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 zamanında 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, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun 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 sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayımlandıktan sonra değerlendirecektir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27'de Değişiklik

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- Maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre veya

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

- Özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir veya değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereklemler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri

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

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

2.3.ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI İLE MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

2.3.1. HÂSILAT

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

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

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

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

Şirketin ana faaliyet konusu olan otel işletmeciliğinde de sezon başlamadan kontenjan anlaşmaları yapılmakta, bazı teminatlar alınmaktadır. Hizmetin verilmesinden sonra da müşteri alacakları ilgili acentelere dekont edilmektedir. Daha sonra belirli dönemlerde tahsilât yapılmaktadır. Bu işlemlerde de hâsılatın doğumu esnasında (müşterinin otelden ayrılması sırasında) bir finansman işlemi meydana gelmemektedir. Dolayısıyla hâsılatlar içinde bir finansman gelir payı bulunmamaktadır. Otel işletmesi her yıl Mayıs ayında faaliyetlerine başlamakta, Ekim ayında ise son vermektedir. Otelden elde edilen gelirler de bu dönemler içerisinde muhasebeleştirilerek finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu nedenle Şirket'in otel gelirleri yılın aylık dönemlerine göre değişmekte olup bu durum yıl içerisindeki Şirket'in cirosunda, dönemlere göre önemli değişimlere yol açmaktadır.

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

2.3.2. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Ancak aşağıda belirtileceği gibi 2010 yılı itibarıyla muhasebe politikası değişikliği ile arsalar ve binalar yeniden değerlendirme modeli kullanılarak gösterilmişlerdir.

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

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

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

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

Yine vergi yasalarına göre ay kısıtlı amortisman ayrılması mümkün olmadığı durumlarda UFRS'na uyum sağlamak için ay kısıtlı amortisman ayrılmaktadır. Otel işletmesi, yılın ilk üç ve son üç ayında ya hiç çalışmamakta ya da eksik çalışmaktadır. Ancak çalışılmayan bu dönemler içinde amortisman gideri hesaplanmakta ve hizmet üretim maliyetinde muhasebeleştirilmektedir.

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

31.12.2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar kalemi içerisinde yer alan 2 adet bina yeniden değerlendirilmiş bina değerleri üzerinden raporlanmıştır. Yeniden değerlemede maddi duran varlıklar bina değeri ve arsa değeri olarak yeniden sınıflandırılmışlardır. 01.01.2011 itibarıyla binalarda değerlendirilen yeni bedel üzerinden amortisman ayrılmaya devam edilmiş, arsalarda ise amortisman ayrılmamıştır.

Şirket 31.12.2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile değerleyerek finansal durum tablosunda raporladığı ve 31.12.2013 itibarıyla Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar kalemine sınıfladığı Aydınlikevler Mahallesi Keçiören Ankara'da yer alan mağazasının 2014 hesap dönemi sonu itibarıyla satışını gerçekleştirmiştir. Satış sonrası elde edilen duran varlık satış karı TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı uyarınca ilgili dönem karı ile değil Geçmiş Yıllar Kar/Zararları ile ilişkilendirilmiştir.

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

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

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerlendirme değeri artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerlendirme değeri artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değeri artışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerlendirme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

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

2.3.3.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

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

2.3.4.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

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

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

2.3.5.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

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

2.3.6.BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

2.3.7.FİNANSAL ARAÇLAR

UMS 32, 39 ve UFRS 7, 9 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Finansal araçların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

2.3.8.1.Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

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

2.3.8.2.Ticari Alacaklar/Borçlar

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

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

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

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

2.3.8.3.Finansal Yatırımlar

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

Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

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

Etkin Faiz Yöntemi

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

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

2.3.9. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

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

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

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

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

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

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

2.3.10. Netleştirme

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

2.3.11. Hisse Başına Kazanç

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Ancak nakdi bir sermaye artırımını olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur.

2.3.12. İlişkili Taraflar

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

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

Şirketimizde ilişkili taraf olarak kabul edilebilecek kişi veya kurum olarak Yönetim Kurulu üyeleri ve Anadolu Girişim Holding Anonim Şirketi bulunmaktadır. İlişkili taraflara ilişkin detaylar Dipnot 29'de açıklanmıştır.

2.3.13. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ile Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

Ertelenen Vergi Varlığı/Ertelenen Vergi Yükümlülüğü

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

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

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

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

Türkiye'de kurumlar vergisinde tek bir oran (%20) geçerli olduğundan farklara ilişkin ertelenen vergiler bu oran üzerinden hesaplanır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan istisnalar bu oranı değiştirebilir.

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

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

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

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

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

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

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

2.3.14. Nakit Akımın Raporlanması

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

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

2.3.15. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

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

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

2.3.16. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

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

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

2.3.17.Devlet Teşvik ve Yardımları

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço dönemi itibarıyla herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Şirketin her hangi bir iş ortaklığı bulunmamaktadır.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece turizm alanında konaklama işletmeciliği faaliyetinde bulunması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

NOT 6- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kasa	3.094	2.214
- TL Kasa	3.094	2.214
Bankalar	7.743.331	1.017.947
- Vadesiz Mevduat Toplamı	13.210	118.066
<i>TL</i>	<i>13.014</i>	<i>15.461</i>
<i>USD</i>	<i>196</i>	<i>102.605</i>
- Vadeli Mevduat (TL)	7.692.841	879.183
- Yatırım Fonları	44	-
- Kredi Kartı Alacakları	37.236	20.698
TOPLAM	7.746.425	1.020.161

Şirketin vadeli mevduatlarına uygulanan faiz oranı yıllık ortalama % 9,85'dir.

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

NOT 7- FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2014		31.12.2013	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- TL Banka Kredileri	-	-	-	-
- USD Banka Kredileri	3,70-4,50	7.600.693	4,25 – 4,29	2.223.624
-Şirket Kredi Kartı Borçları		229.846		444.809
-Kredi Faiz Tahakkukları		124.863		117.884
TOPLAM		7.955.402		2.786.317

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2014		31.12.2013	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- USD Banka Kredileri	4,29-5,94	8.088.686	4,29 – 5,00	6.162.004
TOPLAM		8.088.686		6.162.004

Krediler için verilen ipotek ve teminatlar Dipnot 18’de gösterilmektedir.

NOT 8- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Alıcılar	2.689	41.887
Alacak Senetleri	193.383	1.050.483
Alacak Reeskontu (-)	(6.192)	(18.217)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.215.321	133.468
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(728.273)	(133.468)
TOPLAM	676.928	1.074.153

Alacak Senetleri ile Alıcılar hesabının vade yapısı aşağıda belirtilmiştir.

	31.12.2014		31.12.2013	
	Alıcılar	A. Senetleri	Alıcılar	A. Senetleri
1-3 Ay arası	2.689	-	8.377	170.593
3-6 ay arası	-	114.567	14.661	753.150
6-12 ay arası	-	78.816	18.849	126.740
TOPLAM	2.689	193.383	41.887	1.050.483

Şüpheli alacaklarda meydana gelen artış turizm sezonunda yoğun olarak çalışılan bir turizm acentesinin borç ödeyemez duruma gelerek iflas ertelemeye gitmesinden kaynaklanmaktadır. Senetli ve senetsiz alacağımız bulunan bu şirketten vadesi geçen alacakların tamamına, henüz vadesi gelmeyen alacaklara ise % 50 oranında olmak üzere dönemde toplam 581.759 TL karşılık ayrılmıştır.

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

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Borçlar	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Satıcılar	7.398	31.950
Borç Senetleri	387.615	442.901
Borç Reeskontu (-)	(7.682)	(10.399)
Diğer Ticari Borçlar	18.500	13.131
TOPLAM	405.831	477.583

Satıcılar hesabının vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Satıcılar	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1-3 Ay arası	7.398	12.780
3-6 ay arası	-	11.182
6-12 ay arası	-	7.988
TOPLAM	7.398	31.950

Borç Senetlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Borç Senetleri	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1-3 Ay arası	305.365	274.028
3-6 ay arası	82.250	168.873
6-12 ay arası	-	-
TOPLAM	387.615	442.901

NOT 9- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Çeşitli Alacaklar	23.625	22.972
Verilen Depozito ve Teminatlar	259	92
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar *	-	4.563
TOPLAM	23.884	27.627

* İlişkili taraf açıklamaları Not 32'de detaylı olarak yapılmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Çeşitli Borçlar	13.002	16.776
Ödenecek Vergi ve Fonlar	36.036	22.355
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	15.406	14.450
Diğer Yükümlülükler	203	424
TOPLAM	64.647	54.005

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

NOT 10- STOKLAR

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İlk Madde ve Malzeme	151.207	98.166
TOPLAM	151.207	98.166

NOT 11 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	7.453	17.034
TOPLAM	7.453	17.034

NOT 12- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İş Avansları	29.368	3.976
Gelecek Aylara Ait Giderler	12.650	10.372
Devreden KDV	176.699	350.604
TOPLAM	218.717	364.952

NOT 13- SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Şirket 30.10.2013 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı ile Aydınlikevler Mahallesi Keçiören/Ankara adresinde yer alan mağazasının satılması kararı almış ve UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar standardı gereğince 31.12.2013 tarihli Finansal Durum Tablosunda ilgili duran varlık kalemini yeniden sınıflandırmıştır.

Söz konusu gayrimenkul satışı 17.11.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden 21.11.2014 itibariyle gerçekleşmiştir. Satış sonrası elde edilen duran varlık satış karı TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı uyarınca ilgili dönem karı ile değil Geçmiş Yıllar Kar/Zararları ile ilişkilendirilmiştir.

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
Arsa Değeri	128.306	-	(128.306)	-
Bina Değeri	81.694	-	(81.694)	-
TOPLAM	210.000	-	(210.000)	-

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
Bina Amortismanı	(9.644)	-	9.644	-
TOPLAM	(9.644)	-	9.644	-
Maddi Duran Varlıklar (Net)	200.356	-	-	-

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

NOT 14- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Niteliği	Adresi	31.12.2014	31.12.2013
Villa	Alacaatlı, Çankaya/Ankara	493.086	493.086
Mesken	Karakusunlar, Çankaya/Ankara	426.216	426.216
Toplam		919.302	919.302

Şirket 2011 hesap döneminde aktifine aldığı ve gerçeğe uygun değer yöntemini seçerek finansal durum tablosunda raporladığı 2 adet yatırım amaçlı gayrimenkul şirketimizin çalıştığı bankalar tarafından yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Değerlemeyi SPK tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketleri yapmıştır. Bu değerlendirme sonucunda defter değeri 493.086 TL olan Alacaatlı Çankaya / Ankara adresinde bulunan konut için 535.000 TL, defter değeri 426.216 TL olan Karakusunlar, Çankaya/Ankara adresindeki konut için 550.000 TL değer tespiti yapılmıştır. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller için toplam 165.698 TL değer artış tespiti yapılmıştır. Ancak bu değer artışları ilgi hesap dönemi sonu itibarıyla hesaba alınmamıştır.

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

31.12.2014

DURAN VARLIKLAR	01.01.2014	Girisler	Cıkışlar	31.12.2014
Arsalar	6.379.936	-	-	6.379.936
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	252.000	-	-	252.000
Binalar	15.134.340	184.596	-	15.318.936
Tesis, Makine ve Cihazlar	624.154	-	-	624.154
Taşıtlar	382.749	-	-	382.749
Demirbaşlar	1.354.463	193.978	-	1.548.441
Özel Maliyetler	22.222	-	-	22.222
TOPLAM	24.149.864	378.574		24.528.438

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Dönem</u>	<u>Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
Binalar	(738.993)	(363.015)	-	-	(1.102.008)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(344.678)	(20.667)	-	-	(365.345)
Taşıtlar	(251.500)	(59.225)	-	-	(310.725)
Demirbaşlar	(709.390)	(153.356)	-	-	(862.746)
Özel Maliyetler	(11.110)	(4.444)	-	-	(15.554)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(11.200)	(16.800)	-	-	(28.000)
TOPLAM	(2.066.871)	(617.505)			(2.684.376)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	22.082.992				21.844.060

31.12.2013

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

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Dönem</u> <u>Gideri</u>	<u>Sınıflama</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2013</u>
Binalar	(418.603)	(330.929)	9.643	894	(738.994)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(329.325)	(15.353)	-	-	(344.678)
Taşıtlar	(192.275)	(59.225)	-	-	(251.500)
Demirbaşlar	(590.941)	(118.449)	-	-	(709.390)
Özel Maliyetler	(6.666)	(4.444)	-	-	(11.110)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	(11.200)	-	-	(11.200)
TOPLAM	(1.537.810)	(539.600)	9.643	894	(2.066.872)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	14.186.701				22.082.992

31.12.2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 15.566.303 TL (31.12.2013: 15.570.467 TL) tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. Gayrimenkuller üzerinde bulunan rehin ve ipotekler Dipnot 18'de belirtilmiştir.

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

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.12.2014

DURAN VARLIKLAR	<u>01.01.2014</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
Bilgisayar Programları	29.795	26.949	-	56.744
	29.795	26.949	-	56.744

BİRİKMiŞ AMORTİSMANLAR (-)	<u>01.01.2014</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
Bilgisayar Programları	(12.297)	(7.986)	-	(20.283)
	(12.297)	(7.986)	-	(20.283)
M. O. Duran Varlıklar (Net)	17.498			36.461

31.12.2013

DURAN VARLIKLAR	<u>01.01.2013</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2013</u>
Bilgisayar Programları	12.079	17.716	-	29.795
	12.079	17.716	-	29.795

BİRİKMiŞ AMORTİSMANLAR (-)	<u>01.01.2013</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2013</u>
Bilgisayar Programları	(7.701)	(4.596)	-	(12.297)
	(7.701)	(4.596)	-	(12.297)
M. O. Duran Varlıklar (Net)	4.378			17.498

NOT 17 – CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2013: Bulunmamaktadır.)

NOT 18-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar:

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacaklar için ayırmış olduğu karşılıklar Not 8’de ve kıdem tazminatı nedeniyle ayrılan karşılıklar Not 22’de yer almaktadır.

Yukarıda bahsedilen karşılıklar haricinde şirket aleyhine Alanya İş Mahkemesi’nde 18.08.2014 tarihinde 1 adet, 17.10.2014 tarihinde 7 adet ve 03.11.2014 tarihinde 1 adet olmak üzere toplam 9 adet işçilik alacağı davası açılmıştır. Söz konusu davalar 31.12.2014 tarihi itibarıyla delil toplama aşamasında olup bir sonraki duruşma tarihleri Şubat 2015’tedir. Davalar kısmi dava niteliğinde açılmış olup, olumsuz sonuçlanması durumunda şirketin ödeme yapacağı tutar bilirkişi raporuna göre değişkenlik gösterecektir. Aleyhte açılan bu davalar için talep edilen anapara toplamı tutarında (34.350 TL) karşılık ayrılmıştır. Ayrılan karşılık Finansal Durum Tablosunda Uzun Vadeli Karşılıklar kalemi içerisinde raporlanmıştır.

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

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirketin, 2009 ve 2010 yıllarında faaliyette bulunduğu bir alışveriş merkezinde bulunan işyerinin kira ödemeleri nedeniyle şirket aleyhinde icra takibi başlatılmıştır. Takip konusu borca itiraz edilerek takip durdurulmuştur. Şirketin söz konusu borç nedeniyle Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/680 esas sayılı dosyası (Eski: Ankara 17. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/248) ile aynı konuda davacı konumunda olduğu bir adet dava bulunmaktadır. Davalar halen sürmekte olup daha önce ek bilirkişi raporu mahkemeye sunulmuştur. Rapor daha önce şirket lehine görüş bildiren asıl bilirkişi raporunu teyit eder niteliktedir. Davanın 24.12.2014 tarih ve 17 sayılı duruşmasında Mahkeme davalı vekiline davanın dayanağı icra takibindeki asıl alacak, cezai şart ve işlemiş faize ilişkin açıklayıcı beyanda bulunup, dökümünü sunmak üzere 2 hafta süre verilmesine karar vererek duruşmanın 11.02.2015 gününe bırakılmasına karar verilmiştir. Davanın harca esas değeri 790.576 TL'dir. Söz konusu davanın şirket lehine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

iii) Pasifte yer almayan rehin, ipotek ve teminatlar:

	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
31.12.2014				
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler	1.800.000	12.600.000	-	31.018.140
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
<i>Teminat mektupları</i>	-	-	-	-
<i>İpotekler</i>	1.800.000	12.600.000	-	31.018.140
<i>Rehinler</i>				
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	1.800.000	12.600.000	-	31.018.140

	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
31.12.2013				
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
<i>Teminat mektupları</i>	-	-	-	-
<i>İpotekler</i>	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830
<i>Rehinler</i>				
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	1.800.000	8.100.000	-	19.087.830

NOT 19- TAAHHÜTLER

31.12.2014: Yoktur. (31.12.2013: Yoktur)

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

NOT 20- ERTELENMİŞ GELİRLER

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Alınan Avanslar	222.654	260.441
TOPLAM	222.654	260.441

NOT 21- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Çalışanlara Ücret Tahakkukları	55.434	47.870
Huzur Hakkı Tahakkukları	11.338	9.503
TOPLAM	66.772	57.373

NOT 22- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı: Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 8 (31.12.2013: % 8) oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. İskonto oranı 31.12.2014 tarihi itibarıyla % 9,5 olarak belirlenmiştir. (31.12.2013: % 9)

Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.01.2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL'dir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Dönem Başı	79.146	90.061
Faiz Maliyeti	6.931	5.148
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	28.217	30.683
Ödemeler	(2.133)	(62.003)
Aktüaryal Kazanç / Kayıp	734	15.257
Dönem Sonu	112.895	79.146

NOT 23- ÖZKAYNAKLAR

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla esas sermayesi 11.157.000 TL'dir. (31.12.2013: 11.157.000 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerli (31.12.2013: 1 TL) 11.157.000 adet (31.12.2013: 11.157.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

Hissedarlar	31.12.2014			31.12.2013		
	Grup	Pay Tutarı	Pay Oranı	Gru	Pay Tutarı	Pay
Tevfik Meftun Ulaş	A	25.000	%19,73	A	25.000	% 19,73
	C	2.176.562		C	2.176.000	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	%21,61	A	25.000	% 19,77
	C	2.386.000		C	2.181.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	%17,93	A	25.000	% 17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Yılmaz Ulaş	C	431.000	%3,86	C	381.000	% 3,41
Lamiye Ulaş	C	250.000	%2,24	C	250.000	% 2,24
Anadolu Girişim Holding A.Ş.	B	5.000	%0,15	B	5.000	% 6,83
	C	12.000		C	757.000	
Halka Arz Hissedarları	C	3.496.438	%31,34	C	3.007.000	% 26,95
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	350.000	%3,14	C	350.000	% 3,14
TOPLAM		11.157.000	%100		11.157.000	% 100

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

Geri Alınmış Paylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.03.2013 tarih ve 2013/13 sayılı kararı ile kabul edilen ve 28.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurulu tarafından onaylanan şirket paylarının geri alım programı kapsamında 350.000 adet toplam nominal sermayenin % 3,14 oranında hisse alımı gerçekleştirilmiştir. Geri alınan hisselerin toplam bedeli 337.664 TL'dir.

03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Geri Alım Tebliği'nin 20. Maddesine göre geri alınan payların geri alım bedeli kadar yedek akçe ayrılarak öz kaynaklar altında kısıtlanmış yedek olarak sınıflandırılması gereklidir. Ancak şirketin özkaynakları içerisinde yedek ayırmaya yetecek yeterli tutarda geçmiş yıl karı olmaması nedeniyle yedek ayıramamaktadır.

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

Hisse Senetleri İhraç Primleri

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Hisse Senedi Satış Hâsılatı	3.800.000	3.800.000
Artan Sermaye Tutarı	(2.000.000)	(2.000.000)
Toplam Hisse Senedi İhraç Primleri	1.800.000	1.800.000
Hisse Senedi İhraç Giderleri (-)	(176.307)	(176.307)
Net Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.623.693	1.623.693

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler

A. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları

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

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

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

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

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

* Aydınlikevler Mağazası (21.11.2014 tarihi itibarıyla satılmıştır.)

** Antalya/Alanya Otel Binası

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

16.12.2011 tarihinde yapılan sermaye artırımını ile Maddi Duran Varlık Değerleme Artışlarından 5.000.000 TL'nin sermayeye ilave edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu değişiklik ile birlikte **31.12.2013** tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar Değerleme Artışları 7.323.790 TL, hesaplanan ertelenmiş vergi etkisi (1.240.762 TL) olmak üzere net değer artışı **6.083.028 TL**'dir.

Şirket almış olduğu 17.11.2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 31.12.2010 tarihinde yeniden değerlendirme yaparak hesaplarına yansıttığı Aydınlikevler Mağazasının 21.11.2014 itibarıyla satışını gerçekleştirmiştir. Bu satış defter değerinin 19.644 TL üzerinde gerçekleşmiştir. Değer artışının satış öncesi gerçekleşen bir değer artışı olması nedeniyle gayrimenkulün değerine ilave edilerek (gayrimenkul yeniden değerlendirilerek), varlığın net defter değeri satış fiyatına eşitlenmiştir. Söz konusu değer artışı Diğer Kapsamlı Gelirler tablosunda yer almaktadır. Bununla birlikte gerçekleşen satışın bütün değer artış farkları geçmiş yıllar karlarına ilave edilmiştir. İlave edilen tutar geçmiş yıllar kar/zararları açıklamasında açıklanmıştır.

Gerçekleşen bu satış sonrası Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu'nun durumu aşağıdaki gibidir.

MDV Değer Artış Fonu	<u>OTEL BİNASI</u>
a.MDV' nin Değerlenmiş Değeri	13.725.000
- <i>Arsa Değeri</i>	<i>6.365.000</i>
- <i>Bina Değeri</i>	<i>7.360.000</i>
b.Değerleme Öncesi Net Kayıtlı Değer (-)	(1.583.378)
c. Sermayeye İlave Edilen Fon (-)	(5.000.000)
d. Kalan Değer Artışı	7.141.622
d.Hesaplanan Vergi Etkisi (-)	(1.223.575)
- <i>Arsa Değeri için</i>	<i>(68.250)</i>
- <i>Bina Değeri için</i>	<i>(1.155.325)</i>
e. 31.12.2014 Net Değer Artışı	5.918.047

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

B. Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Dönem başı	(58.261)	(46.056)
Dönem içi Kazanç / Kayıplar	(734)	(15.256)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	147	3.051
Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	(58.848)	(58.261)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Şirketin yasal kayıtlarına göre;

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	40.893	40.893
Toplam	40.893	40.893

Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları (-)

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

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

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Olağanüstü Yedekler	79.687	79.687
Geçmiş Yıllar Karları	94.390	94.390
Duran Varlık Satışı Nedeniyle Geç. Yıl. Karına Devreden	201.811	
Geçmiş Yıllar (Zararları)	(3.439.728)	(1.782.509)
Toplam	(3.063.840)	(1.608.432)

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

NOT 24- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Satış Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	5.970.922	4.501.351
- Otel Gelirleri	5.970.922	4.501.351
Diğer Gelirler	66.493	77.574
Toplam Hasılat	6.037.415	4.578.925
Satış İadeleri(-)	(86.405)	(65.593)
Satış İskontoları (-)	-	(263)
Net Hasılat	5.951.010	4.513.069
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(4.334.047)	(3.803.451)
Brüt Satış Karı	1.616.963	709.618

Diğer Gelirlerin içeriği aşağıda belirtilmiştir.

	31.12.2014	31.12.2013
5510 Say. Kan. Sigorta Prim İndirimi	66.493	52.739
Elektrik Teşvikleri	-	24.835
Toplam	66.493	77.574

NOT 25- FAALİYET GİDERLERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(111.868)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.087.531)	(924.857)
TOPLAM	(1.199.399)	(924.857)

NOT 26- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31.12.2014

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(1.541.227)	-	(6.217)	(1.547.444)
Personel Giderleri ve Ücretler	(1.495.118)	-	(785.393)	(2.280.511)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(547.858)	(111.868)	(161.683)	(821.409)
Vergi, Resim ve Harçlar	(106.009)	-	(18.690)	(124.698)
Amortisman Giderleri	(555.945)	-	(69.545)	(625.490)
Kira Giderleri	(17.659)	-	(35.365)	(53.024)
Diğer Çeşitli Giderler	(70.232)	-	(10.638)	(80.870)
TOPLAM	(4.334.047)	(111.868)	(1.087.531)	(5.533.446)

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2013

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(1.130.515)	-	(7.703)	(1.138.218)
Personel Giderleri ve Ücretler	(1.328.454)	-	(653.812)	(1.982.266)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(603.878)	-	(129.053)	(732.931)
Vergi, Resim ve Harçlar	(159.846)	-	(22.623)	(182.469)
Amortisman Giderleri	(471.681)	-	(38.523)	(510.204)
Kira Giderleri	(27.468)	-	(30.800)	(58.268)
Diğer Çeşitli Giderler	(81.609)	-	(42.343)	(123.952)
TOPLAM	(3.803.451)	-	(924.857)	(4.728.308)

NOT 27- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

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

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Yat. Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	27.161	26.568
Diğer Kira Gelirleri	26.773	35.003
Sigorta Yansıtma Gelirleri	2.198	9.029
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.715	-
Yansıtma ve İade Gelirleri	1.769	14.101
Kambiyo Karları	302.548	139.549
Diğer Gelirler	29.144	21.071
TOPLAM	393.308	245.321

<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Karşılık Giderleri (-)	(598.520)	(2.628)
Duran Varlık Satış Zararı (-)	-	(2.716)
Otel Renovasyon Harcamaları (-)	-	(312.051)
Kambiyo Zararları (-)	(241.529)	(34.435)
Diğer Giderler	(5.942)	(64)
TOPLAM	(845.991)	(351.894)

NOT 28- FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

<u>Finansman Gelirleri</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Faiz Gelirleri	76.908	105.193
Krediler Kur Farkı Gelirleri	-	19.654
Menkul Kıymet Satış Karı	653	12
Reeskont Gelirleri	25.899	17.093
TOPLAM	103.460	141.952

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

<u>Finansman Giderleri (-)</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti (-)	(6.931)	(5.149)
Faiz Giderleri (-)	(446.282)	(373.976)
Krediler Kur Farkı Zararı (-)	(889.619)	(1.319.822)
Hisse Senedi İşlem Giderleri (-)	-	(177)
Reeskont Giderleri (-)	(16.591)	(23.393)
<u>TOPLAM</u>	<u>(1.359.423)</u>	<u>(1.722.517)</u>

NOT 29- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ticari Kar/Zarar	(219.120)	(1.830.654)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	41.076	103.571
<u>Dönemin Mali Kar/Zararı</u>	<u>(178.044)</u>	<u>(1.727.083)</u>
Hesaplanan Vergi Karşılığı	-	-
Ert. Vergi Karşılığı Geliri/Gideri (Toplam)	239.497	388.411
- <i>Sürdürülen Faaliyetler</i>	239.497	360.210
- <i>Durdurulan Faaliyetler</i>	-	28.201
<u>Dönemin Vergi Gelir/Gideri</u>	<u>239.497</u>	<u>388.411</u>

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

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin UFRS ve UMS'lere göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü için uygulanacak oranı %20'dir. Öz kaynaklarda raporlanan Maddi Duran Varlık Değerlemelerinde ise maddi duran varlığın değerlemede tespit edilen bina değeri üzerinden % 20, arsa değerleri üzerinden ise % 5'tir.

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

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

31.12.2014	Geçici	Ertelenen Vergi	Ertelenen Vergi
Geçici Farkların Kaynağı	Farklar	Varlığı	Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	(655.142)	131.029	
Ticari Alacaklar	(735.371)	147.074	
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	2.060.604	412.121	
Banka Kredileri	152.554	30.511	
Borç Reeskontu	(7.682)		(1.356)
Dava Karşılıkları	34.350	6.870	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	186.455	37.291	
Toplam		764.896	(1.536)
a.Net Varlık (K/Z)		763.360	
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(73.560)	14.712	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.776.622		(1.155.325)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.365.000		(68.250)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.208.863)
Ertelenen Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) (Net) (a+b)			(445.504)

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2013 Devir	(523.863)
31.12.2014 Ertelenen Vergi Varlığı	763.360
31.12.2014 Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	239.497

31.12.2013	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Ertelenen Vergi
Geçici Farkların Kaynağı	Farklar	Varlığı	Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	(349.880)	69.976	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	68.323	13.665	
Banka Kredileri	62.002		(12.400)
Alacak Reeskontu	(132.787)	26.557	
Stoklar	(86.666)	17.333	
Borç Reeskontu	(10.399)		(2.080)
Şüpheli Ticari Alacaklar	(18.217)	3.643	
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	2.035.842	407.168	
Toplam		538.343	(14.480)
a.Net Varlık (K/Z)		523.863	

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

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen

Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(72.826)	14.565
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.830.484	(1.166.097)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.493.306	(74.665)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)		(1.226.197)
Ertelenen Vergi Varlığı/ Yükümlülüğü (Net) (a+b)		(702.334)

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2012 Devir	(135.452)
31.12.2013 Ertelenen Vergi Varlığı	523.863
31.12.2013 Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	388.411
- Sürdürülen Faaliyetlerle İlişkilendirilen Kısım	360.210
- Durdurulan Faaliyetlerle İlişkilendirilen Kısım	28.201

NOT 30- DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket 01.01.2013 – 31.12.2013 hesap dönemi içerisinde dayanıklı tüketim malları sektöründeki faaliyetlerine tamamıyla sona erdirmiştir. Bu nedenle UFRS 5 "Satış İçin Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında, 2013 hesap döneminde kapatılan Aydınlikevler şubesine ilişkin tüm gelirler ve giderlerini 31.12.2013 tarihli Kar Zarar Tablosunda "Durdurulan Faaliyetler" bölümünde sınıflandırarak bu şekilde raporlamıştır. 31.12.2014 itibariyle şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Aydınlikevler Şubesi

<u>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dön. Karı (Zararı)</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Satış Gelirleri	-	117.198
Diğer Gelirler	-	904
Satıştan İadeler (-)	-	(390)
Net Satışlar	-	117.712
Satışların Maliyeti (-)	-	(121.634)
Brüt Kar Zarar	-	(3.922)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(86.019)
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	603
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-	(53.915)
Durdurulan Faaliyetler Karı/(Zararı)	-	(143.253)
Ertelenen Vergi Gelir (Gideri)	-	28.201
Durdurulan Faaliyetler Net Karı (Zararı)	-	(115.052)

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

NOT 31 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31.12.2013 tarihli bilançosunda yer alan sermaye toplam hisse senedi sayısı her biri 1 TL değerli 11.157.000 adettir. Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının, şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31.12.2014 itibariyle şirketin sermayesinde değişiklik olmamıştır.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Net Dönem Karı/Zararı	(1.051.585)	(1.657.219)
Ağırlıklı Ort. Hisse Senedi Sayısı	11.157.000	11.157.000
1 hissenin nominal değeri	1 TL	1 TL
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	(0,0943)	(0,1485)

NOT 32- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili taraf kapsamında Anadolu Girişim Holding A.Ş. ve gerçek kişi ortaklar yer almaktadır. Cari dönemde İlişkili Taraflardan herhangi bir alacak veya borç bulunmamakla birlikte Finansal Durum Tablosu'nda İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar kalemi içerisinde raporlanan ve ticari niteliği bulunmayan alacak tutarları aşağıdaki gibidir.

<u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gerçek Kişi Ortaklardan Alacaklar	-	4.563
Anadolu Girişim Holding A.Ş.	-	-
Toplam	-	4.563

31.12.2014 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı 673.527 TL'dir. (31.12.2013: 545.511 TL)

Şirket ortaklarından Yılmaz Ulaş, şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri arasında yer alan Karakusunlar Çankaya/Ankara adresinde 01.03.2012 tarihinden itibaren (2014 yılı net kira bedeli 1.150 TL) kiracı olarak bulunmaktadır.

NOT 33- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Şirketin kredi riski, otel satışlarında sezon sonunda acentalara toplu olarak fatura çıkarmasından kaynaklanmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu risk için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Kredili satışlar mümkün olduğunca kredi kartı ile yapılmaya çalışılmaktadır. Acentalarda biriken alacaklar için henüz hesap

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

bakiyesi birikmeden vadeli çek alınması yoluna başvurulmaktadır. Bu çeklerin karşılıksız kalması durumunda şirket kredi riski ile karşı karşıya kalabilmektedir. Şirketin maruz kaldığı kredi risk faktörleri aşağıda yıllar itibariyle belirtilmiştir.

<u>31.12.2014</u>	Alacaklar				Banka Mevduatları	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	676.928	-	23.884	7.743.331	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	189.880	-	23.884	7.743.331	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	1.215.321	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(728.273)	-	-	-	-

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

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

Likidite Riski

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

31.12.2014

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.431.703	438.975	7.821.791	6.075.590	2.095.346
Banka Kredileri	16.044.088	438.975	7.516.426	5.993.340	2.095.346
Ticari Borçlar	387.615	-	305.365	82.250	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	379.971	157.317	222.654	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	25.898	25.898	-	-	-
Diğer Borçlar	131.419	131.419	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	222.654	-	222.654	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

31.12.2013

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	9.391.222	883.675	2.345.543	5.648.860	513.144
Banka Kredileri	8.948.321	609.647	2.176.670	5.648.860	513.144
Ticari Borçlar	442.901	274.028	168.873	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	416.900	124.158	292.742	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	45.081	12.780	32.301	-	-
Diğer Borçlar	111.378	111.378	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	260.441	-	260.441	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

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

Piyasa (Fiyat) Riski

Şirket, ana faaliyet alanı olan otel işletmeciliğine has bazı piyasa riskleri ile karşılaşabilmektedir. Bunlardan birincisi satın alınan ilk madde ve malzemenin (gıda ve içecek gibi) fiyatlarında beklenen fiyat artış riskidir. Şirket bu riski ortadan kaldırabilmek için sezon başlamadan önce toplu alımlar gerçekleştirebilmektedir.

Bunun dışında, otel konaklama fiyatlarının konjonktürel ve politik gelişmelere göre düşmesi/yükselmesi ile geceleme sayısında azalma yaşanması riskidir. Bu riski azaltmak için ise şirket tarafından sezon başlamadan seyahat acenteleri ile kontenjan anlaşmaları yapılarak asgari müşteri garantisi alınmaya çalışılmaktadır. Ayrıca bu anlaşmalar yabancı para cinsinden yapıldığı için şirketin döviz kuru değişim riskine de katkıda bulunmaktadır.

Yabancı Para Riski

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

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	31.12.2014			31.12.2013		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	148.383	50.000	11.500	1.018.506	463.450	10.000
2a. Parasal Finansal Varlıklar	197	85	-	102.605	48.074	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	148.580	50.085	11.500	1.121.111	511.524	10.000
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	148.580	50.085	11.500	1.121.111	511.524	10.000
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	7.600.693	3.271.930	-	2.223.624	1.040.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	243.228	100.000	10.000
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	7.600.693	3.271.930	-	2.466.852	1.140.000	10.000
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	8.088.686	3.482.000	-	6.162.004	2.882.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	8.088.686	3.482.000	-	6.162.004	2.882.000	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	15.689.379	6.753.930	-	8.628.856	4.022.000	10.000
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(15.540.799)	(6.703.845)	11.500	(7.507.745)	(3.510.476)	0
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.540.799)	(6.703.845)	11.500	(7.507.745)	(3.510.476)	0
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2014	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.557.303)	1.557.303	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.557.303)	1.557.303	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	3.250	(3.250)	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	3.250	(3.250)	-	-
TOPLAM (3+6)	(1.554.053)	1.554.053	-	-

31.12.2013	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(750.575)	750.575	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(750.575)	750.575	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	(750.575)	750.575	-	-

NOT 34- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2014: Yoktur.

(31.12.2013: Sermaye Piyasası Kurulu, 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı Kurul İlke Kararı ile düzenlenen halka açık anonim ortaklıkların kendi paylarını satın alması veya rehin olarak kabul etmesine ilişkin esasları yeniden düzenleyen II-22.1 No'lu Geri Alınan Paylar Tebliği, 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili Tebliğ'in aşağıda belirtilen maddelerinde,

"Madde 9 / (3) Geri alınan payların toplam bedeli, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarını aşamaz. "

"Madde 19/ (2) Bu Tebliğ hükümlerine aykırı olarak geri alınan paylar, geri alım tarihinden itibaren en geç bir yıl içinde elden çıkarılır. Bu süre boyunca satılamayan paylar sermaye azaltımı suretiyle itfa edilir. " ifadeleri bulunmaktadır. Bu Hükümler çerçevesinde şirketin 2013 hesap döneminde geri alımını gerçekleştirdiği hisselerin izleyen hesap döneminde elden çıkarılması beklenmektedir.)

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

**NOT 35- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN
DİĞER HUSUSLAR**

31.12.2014: Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)