

ULAŞLAR

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Finansal Durum Tablosu	1
Kar Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosu	2
Özsermaye Değişim Tablosu	4
Nakit Akım Tablosu	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6
Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	42
Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	46
Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	46

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU

<u>VARLIKLAR</u>	<u>Not</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Dönen Varlıklar		3.050.684	8.824.614
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.370.398	7.746.425
Ticari Alacaklar		1.497.787	676.928
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	<i>1.497.787</i>	<i>676.928</i>
Diğer Alacaklar		23.165	23.884
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	<i>23.165</i>	<i>23.884</i>
Stoklar	10	45.510	151.207
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	27.584	7.453
Diğer Dönen Varlıklar	12	86.240	218.717
Duran Varlıklar		22.378.132	22.799.823
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	919.302	919.302
Maddi Duran Varlıklar	14	21.429.183	21.844.060
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	29.647	36.461
TOPLAM VARLIKLAR		25.428.816	31.624.437
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.919.802	8.715.306
Finansal Borçlar	7	4.635.773	7.955.402
Ticari Borçlar		856.187	405.831
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	<i>856.187</i>	<i>405.831</i>
Diğer Borçlar		163.701	64.647
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	<i>163.701</i>	<i>64.647</i>
Ertelenmiş Gelirler	18	41.367	222.654
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	222.774	66.772
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.307.860	8.681.435
Finansal Borçlar	7	9.647.459	8.088.686
Uzun Vadeli Karşılıklar		306.322	147.245
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	20	<i>135.992</i>	<i>112.895</i>
- <i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	16	<i>170.330</i>	<i>34.350</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	354.079	445.504
Özsermaye	21	9.201.154	14.227.696
Ödenmiş Sermaye		11.157.000	11.157.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(554.734)	(337.664)
Paylara İlişkin Primler		1.623.693	1.623.693
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		5.865.973	5.859.199
- <i>Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları</i>		<i>5.918.047</i>	<i>5.918.047</i>
- <i>Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler</i>		<i>(52.074)</i>	<i>(58.848)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		40.893	40.893
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(4.115.425)	(3.063.840)
Net Dönem Karı (Zararı)		(4.816.246)	(1.051.585)
TOPLAM KAYNAKLAR		25.428.816	31.624.437

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

KAR ZARAR TABLOSU

	Not	01.01.-30.09.2015	01.07.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014	01.07.-30.09.2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	22	4.552.551	3.812.592	5.797.793	4.239.538
Satışların Maliyeti (-)	22_24	(3.931.074)	(2.413.434)	(3.705.886)	(2.208.382)
BRÜT KAR (ZARAR)		621.477	1.399.158	2.091.907	2.031.156
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23_24	(56.829)	(47.662)	(38.119)	(12.904)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23_24	(959.883)	(355.846)	(779.356)	(238.678)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	469.227	414.678	394.785	315.196
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(881.560)	(404.549)	(245.059)	(176.239)
ESAS FAALİYET KARI /ZARARI		(807.568)	1.005.779	1.424.158	1.918.531
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		0	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		0	0	0	0
FİNANSMAN ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI		(807.568)	1.005.779	1.424.158	1.918.531
Finansman Gelirleri	26	452.299	169.571	32.961	(260.497)
Finansman Giderleri (-)	26	(4.554.095)	(1.940.272)	(821.013)	(387.884)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(4.909.364)	(764.922)	636.106	1.270.150
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	27	93.118	60.115	(71.754)	(106.663)
- Dönem vergi gelir/gideri		0	0	(140.827)	(140.827)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri		93.118	60.115	69.073	34.164
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(4.816.246)	(704.807)	564.352	1.163.487
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		(4.816.246)	(704.807)	564.352	1.163.487
Pay başına kazanç	28	(0,4317)	(0,0632)	0,0506	0,1043

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DiĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU

	Not	01.01.-30.09.2015	01.07.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014	01.07.-30.09.2014
DÖNEM KARI/ZARARI		(4.816.246)	(704.807)	564.352	1.163.487
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21	8.467	4.502	437	957
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler		(1.693)	(900)	(87)	(191)
- Dönem Vergi Gelir Gideri		0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		(1.693)	(900)	(87)	(191)
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		6.774	3.602	350	766
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(4.809.472)	(701.205)	564.702	1.164.253
Pay başına kazanç		(0,4311)	(0,0628)	0,0506	0,1044

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

01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Giderler				Birikmiş Karlar		
	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	Özkaynaklar
01.01.2014	-	11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.323.790	(72.826)	(1.226.197)	40.893	(1.608.432)	(1.657.219)	15.243.038
Transferler									(1.657.219)	1.657.219	0
Toplam Kapsamlı Gelir	21					437	(87)			564.352	564.702
30.09.2014		11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.323.790	(72.389)	(1.226.284)	40.893	(3.265.651)	564.352	15.807.740
01.01.2015		11.157.000	(337.664)	1.623.693	7.141.622	(73.560)	(1.208.863)	40.893	(3.063.840)	(1.051.585)	14.227.696
Transferler									(1.051.585)	1.051.585,00	0
Payların Gelir Alımı											
Nedeniyle Meydana	21		(217.070)								(217.070)
Gelen Artış / Azalış											
Toplam Kapsamlı Gelir	21					8.467	(1.693)			(4.816.246)	(4.809.472)
30.09.2015		11.157.000	(554.734)	1.623.693	7.141.622	(65.093)	(1.210.556)	40.893	(4.115.425)	(4.816.246)	9.201.154

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Not	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Net Dönem Net Karı/Zararı		(4.816.246)	564.352
Dönem Net Karı Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14_15	462.900	467.002
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	20_25	844.115	41.652
Faiz Gelir ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	26	(7.578)	7.587
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	7	152.177	0
Vergi Gelir/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	(93.118)	71.754
Kar Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		0	(4.376)
İşletme Sermayesindeki Değişiklik Öncesi Faaliyet Karı		(3.457.750)	1.147.971
Ticari Alacaklardaki Artış/ Azalış	8	(1.491.853)	(848.158)
Stoklardaki Artış / Azalış	10	105.697	(151.802)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklarda Artış / Azalış		113.067	168.759
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış	8	452.357	211.117
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış / Azalış		73.769	(57.045)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4.204.713)	470.842
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akım :			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	14_15	(41.211)	(380.280)
MDV/MODV satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		0	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(41.211)	(380.280)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit			
İşletmenin Kendi Paylarını Alması Nedeniyle Nakit Çıkışları (-)	21	(217.070)	0
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)	7	(1.913.033)	(831.684)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		(2.130.103)	(831.684)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış		(6.376.027)	(741.122)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	7.746.425	1.020.161
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	1.370.398	279.039

(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 30.09.2015 itibarıyla çalışan personel sayısı 112'dir. (31.12.2014: 17)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 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	30.09.2015			31.12.2014		
	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	2.176.562	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	%19,37	A	25.000	%21,61
	C	2.136.000		C	2.386.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	%17,93	A	25.000	%17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Şükrü Tulga	C	750.000	%6,72	-	-	-
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	700.113	%6,28	C	350.000	%3,14
Nazım Özdemir	C	636.923	%5,71	-	-	-
Yılmaz Ulaş	C	181.000	%1,62	C	431.000	%3,86
Anadolu Girişim Holding A.Ş.	B	5.000	%0,15	B	5.000	%0,15
	C	12.000		C	12.000	
Halka Arz Hissedarları	C	2.509.402	%22,49	C	3.496.438	%31,34
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 ekte yer alan finansal tablolar aşağıda belirtilen paragrafa uyum sağlamak amacıyla, vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarda ("TMS/TFRS") belirtilen ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar Sermaye Piyasası Kurumu 07.06.2013 tarih 20/670 sayılı kararı ile açıklanan finansal tablo ve dipnot formatına 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.

	<u>USD</u>		<u>Euro</u>	
	<u>Alış</u>	<u>Satış</u>	<u>Alış</u>	<u>Satış</u>
30.09.2015	3,0433	3,0488	3,4212	3,4273
31.12.2014	2,3189	2,3230	2,8207	2,8258

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, 30 Eylül 2015 dönemine 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

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar 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 İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

UMS 36 Finansal Yatırım Niteliğini Taşımayan Yatırımlarda Değer Düşüklüğü Açıklamaları

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 29.05.2013, AB Tarafından Kabul Tarihi 19.12.2013)

Değişiklik; değer düşüklüğüne uğramış varlıklarda geri kazanılabilir değer bulunmasına ilişkin bilgilerin açıklaması ile ilgili olup, geri kazanılabilir değer piyasa veya gerçeğe uygun değerinden muhtemel elden çıkarma giderlerinin düşülmesi esasına dayanmaktadır. Bu değişiklik, hesaplanan değer düşüklüğünün nasıl hesaplandığına ilişkin ek açıklamalar gereği doğmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Varlık ve Finansal Yükümlülüklerin Birbirleri İle Netleştirilmesi

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 16.12.2011, AB Tarafından Kabul Tarihi 13.12.2012)

Değişiklik şimdiye kadar olan muhasebeleştirilen tutarları netleştirme olanaklarına daha da açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10, TFRS 12, TMS 27 Finansal Yatırımlar

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 31.12.2012, AB Tarafından Kabul Tarihi 20.11.2013)

Bu değişiklik yatırım şirketleri tanımlanmakta ve bunların konsolidasyona alınmaması için bir istisna düzenlemektedir. Eğer yavru şirket bir yatırım şirketi ise, bu konsolide bilançoya alınırken, IFRS 9 veya IAS 39'da belirlendiği şekilde gerçeğe uygun değerle değerlendirilebileceklerdir. Söz konusu değişikliğin şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Korunma Muhasebesinin Sürdürülmesi ve Yenilenmesi

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 27.06.2013, AB Tarafından Kabul Tarihi 19.12.2013)

Değişiklik; bir koruma amaçlı türev işlemde gerçekleşen herhangi bir yenileme (tecdit) veya süre uzatma (temdit) durumunda, koruma ilişkisi devam ettiği sürece koruma türevi özelliğinin devam ettiğine veya koruma aracı olarak sınıflanabileceğine açıklık getirmektedir. Bunun ön koşulu olarak da tecdit veya temditin bir kanun veya benzer düzenlemenin sonucu olarak merkezi bir takas kurumu aracılığıyla gerçekleşiyor olması gerekmektedir. Veya türev ürüne ilişkin sözleşmenin değişen şartlarının bu düzenlemelere uyum nedeniyle doğuyor olması önkoşul olarak görülmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

IFRC 21 Vergi ve Benzeri Yükümlülükler

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 20.05.2013, AB Tarafından Kabul Tarihi 13.06.2014)

Yorum; Yeni bir vergi yükümlülüğü yürürlüğe girdiğinde buradan doğan borçların ne zaman bilançoaya alınacağına ilişkin bir yönerge niteliğindedir. Herhangi bir vergi veya benzeri yükümlülük ödenebilir duruma geldikçe kayda alınacaktır, öyle ki, bu hemen değil de, peyderpey doğuyorsa, sadece yeni doğanlar dönemlere uygun şekilde yükümlülük olarak kayda alınacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

1 Temmuz 2014 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

IAS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Çalışanların Katkıları

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 21.11.2013, AB Tarafından Kabul Tarihi 17.12.2014)

Bu yorum bir ayrıntı açıklaması şeklinde olup, ileride kendilerine sağlanacak olan çalışma dönemi sonrası fayda planlarına ilişkin olarak çalışanlar tarafından veya üçüncü bir taraf tarafından yapılan ödemelerin (katkıların) nasıl dikkate alınacağına ilişkin açıklamalar getirmektedir. Yine aynı şekilde, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

2010 – 2012 YILLARI ARASINDA YAPILAN İYİLEŞTİRMELER

(IASB Tarafından Yayınlanma Tarihi 12.12.2013, AB Tarafından Kabul Tarihi 17.12.2013)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hak ediş 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.

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

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.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

2011-2013 İYİLEŞTİRMELERİ

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 12.12.2013, AB tarafından tanınma tarihi 18.12.2013)

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.

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

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.

2012-2014 İYİLEŞTİRMELERİ

IAS 1 Açıklama ve Sınıflama

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 18.12.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bu değişiklikle bazı boşluklar giderilmektedir. Finansal Tabloların düzenlenmesi ve eklerin sunulması ile ilgili olarak bazı kolaylıklar getirilmektedir. Öngörülen iyileştirmeler özetle şu şekildedir.

Önemlilik İlkesinin Kullanımına Odaklanma; Eklerde sadece önemli olan hususların açıklanmasına odaklanılması gerekmektedir. Önemlilik ilkesi uygulanması, sadece mali tablolarda değil, bunların eklerinde de önemlidir. Bundan sonra işletme yönetimi belirli açıklamaların önemli olup olmadıklarına dolayısıyla eklerde nasıl açıklanacağına kendileri karar vereceklerdir. Faydalı ve önemlilik kriterine uygun bilgiler bilgilerin özetlenmesi veya birleştirilmesi suretiyle örtülmeyeceklerdir.

Bilançoda daha alt sınıflamaların ve ara toplamaların yapılabilmesi: IAS 1'de Bilanço ve Kapsamlı Gelir Tablosu kalemlerine alt kalemler açılabilir. İşletmenin ekonomik, mali durumunu, karının daha iyi anlaşılmasına katkıda bulunacak ise alt veya ara toplamalar alınabilir. Bu tür yapılan ekleme veya sınıflamalarda da tutarlılık ilkesi sürdürülecektir.

Eklerin Sıralamasında ve Düzenlenmesinde Esneklik: Geçmiş uygulamalarda bazı işletmelerin eklerin sıralanması ve sunulmasını yanlış anladıkları düşüncesi ile yeni düzenlemeler yapılmıştır. IAS 1 ve eklerinde yapılan sıralamanın sadece bir örnek olduğu açıklığa kavuşturularak, eğer işin özüne uygunsa eklerin sınıflamasının farklı olabileceği belirtilmektedir. Örneğin muhasebe ve değerlendirme politikalarının ayrı bir bölümde açıklanması yerine, ilgili kalemlere ilişkin açıklama yapılırken bu kalemlerde kullanılan muhasebe ve değerlendirme politikaları açıklanabilir.

İştiraklerin ve İş Ortaklıklarının Özkaynaklarında Muhasebeleştirilen Gelir/Gider Unsurları

Özkaynaktan Pay Alma Yönteminin İştirakler ve İş Ortaklıklarının gelir ve giderlerinin ana şirkette muhasebeleştirilmesi söz konusu olduğunda, Diğer Kapsamlı Kar veya Zarar' da muhasebeleştirilen gelir ve gider unsurlarının ana şirketin de Diğer Kapsamlı Kar veya Zarar Tablosu'nda ana ortaklığa düşen pay ölçüsünde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Yorum komitesinin kararı ile bu tür gelir /gider unsurları ana ortaklığın Diğer Kapsamlı Kar ve Zararlar bölümünde "Kar Zarar' da Yeniden Sınıflanacaklar" ve "Kar Zarar'da Yeniden Sınıflanmayacaklar" şeklinde ayırma tabi tutulması gerekmektedir.

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

IFRS 10, IFRS 12, IAS 28 Konsolidasyonda İstisnalar

(IASB tarafından yayınlanma tarihi: 18.12.2014 AB tarafından tanınma tarihi: Belli değil.)

Yatırım şirketlerinin konsolide bilançoya tam konsolidasyon esaslarına alınmaması daha önceki değişikliklerle düzenlenmiştir. Ancak, eğer bu yatırım şirketi, yine bir ana şirket ise (yavru şirketleri varsa) konsolidasyona alınması gerekli şeklinde yorumlanıyordu. Bu değişiklikte, yavru şirketin bir ana şirket olması durumunda da bu istisnadan faydalanacağı açık hale gelmektedir. Diğer taraftan yatırım şirketi, ana şirketin yatırım faaliyetlerini yürüterek ana şirkete hizmet veren bir şirket ise (investment-related services), kendisi yatırım şirketi statüsü olduğu sürece yine tam konsolidasyona alınmayacaktır. Kendisi bir yatırım şirketi statüsüne sahip olmamakla birlikte, yavru şirketlere sahipse yatırım şirketi olarak kabul edilebilecek özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilebilecektir. Yatırım şirketleri tüm yavru şirketlerini gerçeğe uygun değerle değerlemeye tabi tutacaklardır.

01.01.2016'dan itibaren Kullanım Zorunluluğu Olanlar

IFRS 14: Resmi Fiyat Düzenlemelerine Tabi İşletmelerde Dönem Ayırıcı Hesaplar

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 30.01.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bu yeni standart çok sınırlı sayıda şirketler için geçici bir standarttır. Bazı ülkelerde olduğu gibi, işletmelerin sunduğu mal ve hizmet bedelleri yetkili otoriteler tarafından belirlenmekte, bu kapsamda bilanço tarihi itibarıyla gelir veya giderlerde veya bunlara bağlı olarak varlık ve yükümlülüklerde kesin bir ölçüm mümkün olmayabilmektedir. Veya otoritelerin belirlediği şekilde belirlenmektedir. Bu standart ile bir istisna olarak ilk defa IFRS uyumlu finansal tablolar yayınlayan işletmelerin bu tür kalemleri eskiden olduğu gibi yani IFRS'lere geçişten önceki yöntemlerle ölçmelerine olanak vermektedir. Ancak bu kalemler bu kez mali tablolarda ayrı bir başlık altında gösterileceklerdir. Bu ayrıcalıklı durum standardın kapsamlı bir şekilde yayınlanmasına kadar sürdürülecektir.

IFRS 11 Müşterek Faaliyetler Kapsamında Pay Edinimleri

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 30.01.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Herhangi bir şirketin IFRS 3'de tanımlandığı şekilde işletme birimi oluşturan bir müşterek faaliyetten pay aldığı anda, IFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve bununla ilgili tüm standartların tam bir şekilde uygulanması gerektiği konusunda belirleme yapmaktadır.

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

IAS 16-38 Maddi / Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Payları

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 12.05.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bu değişiklik maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için uygulanabilecek amortisman yöntemlerine ilişkin bir yönerge getirilmektedir. Özellikle hasılatla bağlı amortisman yönteminin kullanılamaz olduğu açıklanmaktadır. Hasılatla bağlı amortisman yöntemi maddi olmayan duran varlıkları için ise çok sınırlı bir şekilde kullanılabilecektir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 30.06.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

TMS 41 Canlı varlıklara ilişkin olup, bu standarda göre biyolojik gelişme gösteren varlıklar canlı varlık olarak kabul edilmekte bu standardın kapsamına dahil edilmektedir. Tarla ve meyve ağaçları ise TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamına girmektedir. Ve bunlara taşıyıcı bitkiler denilmektedir. Çünkü meyve ağaçları belirli bir büyüklüğe ulaşmışlar ve meyve verebilir hale gelmişlerdir. Özetle meyve verir duruma gelinceye kadar TMS 41 Canlı Varlıklar standardı kapsamında, meyve verir hale geldikten sonra TMS 16 kapsamına dönüşmektedirler. Bu standart değişikliği ile fazla bir biyolojik değişim göstermeyeceği beklenen meyve ağaçlarının (taşıyıcı bitkilerin) artık maddi duran varlık olarak sınıflanabileceğine açıklık getirmektedir. Bunun tabii bir sonucu olarak "maliyet" veya "yeniden değerlendirme" modellerinden biri ile ölçülebilecekleri sonucu çıkmaktadır.

IAS 27 Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yönteminin Uygulanabileceği

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 12.08.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bağlı Ortaklık, İştirak, İş ortaklıklarının Özkaynak yöntemine göre raporlanmasına sadece ana şirketin konsolide mali tablolarında izin verilmekte, bireysel finansal tablolarında ise maliyet yöntemi öngörülmekte idi. Yapılan bu değişikle bu tür finansal yatırımların bireysel finansal tablolarında da özkaynaktan pay alma yönteminin kullanılmasına izin verilmektedir.

IAS 10/IAS 28 Ana Şirketi ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasında Gerçekleşen İşlemler

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 12.08.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

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. Ayrıca; bağlı ortaklıkta kontrol gücü tamamen değişmeden meydana gelen pay değişiklikleri neticesinde tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir.

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

1.1.2017 den İtibaren Zorunlu Uygulanacaklar

IFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Hâsılat

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 28.5.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bu Standart hâsılatın ne zaman ve hangi ölçüde doğacağına ilişkin yeni hükümler getiren tamamen yeni bir standarttır. Hâsılatın doğumu ile ilgili daha önce yürürlükte olan IAS 18 Hâsılat, IAS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve bunlarla ilgili olan yorumları ortadan kaldırmaktadır. Bu standardın kullanımı bütün işletmeler için zorunludur. Ana gruplar itibarıyla istisnalarını finansal kiralama sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve finansal araçlar oluşturmaktadır.

IFRS 9 Finansal Araçlar

(IASB tarafından yayınlanma tarihi 24.7.2014, AB tarafından tanınma tarihi belli değil)

Bu standart kapsamlı bir şekilde tüm finansal araçları için (finansal varlıklar, finansal yükümlülükler, türev araçlar, gömülü / bileşik araçlar) geliştirilmiş bir standarttır. Gerek varlıkları, gerek yükümlülükleri yeniden sınıflamakta ve değerlendirme ölçüleri getirmektedir. Sınıflama ve değerlemede temel kriter şirketin bu araçları yönetim modeli veya bu araçların sahip olduğu nakit üretme biçimi olmaktadır. Yine bu standart ile finansal araçlarda değer azalmalarının belirlenmesi, bu araçların yönetim modeline bağlanmaktadır. Türev ürünlere ve bunlarla sağlanan Korunma da standart ile yeniden belirlenmektedir.

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 yaptırma bağlanmış hakları,
- (b) Hizmet bedeli,
- (c) Ödeme şekli ve koşulları.

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

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 Nisan 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 esası geçerli olup, anapara bakiyesine sözleşmeye dayalı olarak tespit edilmiş faiz oranında faiz hesaplanır.

2.3.2. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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>
Binalar	% 2
Makine ve Teçhizat	% 6-33
Taşıtlar	% 20-25
Döşeme ve Demirbaşlar	% 5-20
Özel Maliyetler	% 20

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

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 yada 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.

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

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

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

2.3.3.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

Şirket finansal 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>
Bilgisayar Programları	% 33
İnternet Sitesi	% 20

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 uygun değer yönteminden biri seçerler. Şirket, Yatırım Amaçlı Gayrimenkul kapsamına giren varlıkların değerlemesinde 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.

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

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 değerlemesi 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.

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.

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

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

2.3.9. 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 iskonto 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

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

personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören uzun vadeli devlet tahvillerinin ortalamasıdır.

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

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

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

2.3.10. 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 artırımları olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur.

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

2.3.12. 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.

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'da açıklanmıştır.

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

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 (temettüler) 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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

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

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

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.

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

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

2.3.14. 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.

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

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

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço dönemi itibarıyla herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

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>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Kasa	13.019	3.094
- TL Kasa	12.140	3.094
- USD Kasa	879	-
Bankalar	1.357.379	7.743.331
- Vadesiz Mevduat Toplamı	1.215.817	13.210
<i>TL</i>	<i>58.059</i>	<i>13.014</i>
<i>USD</i>	<i>1.157.758</i>	<i>196</i>
- Vadeli Mevduat (TL)	-	7.692.841
- Yatırım Fonları	44	44
- Kredi Kartı Alacakları	141.518	37.236
TOPLAM	1.370.398	7.746.425

Şirketin bloke mevduatı bulunmamaktadır.

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

NOT 7- FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	<u>30.09.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- USD Banka Kredileri	3,70-5,94	4.018.574	3,70-4,50	7.600.693
- Şirket Kredi Kartı Borçları	-	465.022	-	229.846
- Kredi Faiz Tahakkukları	-	152.177	-	124.863
TOPLAM		4.635.773		7.955.402

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)	TL
- USD Banka Kredileri	4,95-5,94	9.647.459	4,29-5,94	8.088.686
TOPLAM		9.647.459		8.088.686

Krediler için verilen ipotek ve teminatlar Dipnot 16'da gösterilmektedir.

NOT 8- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

Ticari Alacaklar	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Alıcılar	1.301.456	2.689
Alacak Senetleri	196.946	193.383
Alacak Reeskontu (-)	(615)	(6.192)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.404.844	1.215.321
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(1.404.844)	(728.273)
TOPLAM	1.497.787	676.928

Şirketin İlişkili Taraflardan Ticari Alacağı bulunmamaktadır.

Alacak Senetleri ile Alıcılar hesabının vade yapısı aşağıda belirtilmiştir.

	<u>30.09.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>	<u>Alıcılar</u>	<u>A. Senetleri</u>
1-3 Ay arası	780.874	196.946	2.689	-
3-6 ay arası	390.437	-	-	114.567
6-12 ay arası	130.145	-	-	78.816
TOPLAM	1.301.456	196.946	2.689	193.383

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Ticari Borçlar	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Satıcılar	403.260	7.398
Borç Senetleri	430.649	387.615
Borç Reeskontu (-)	(9.683)	(7.682)
Diğer Ticari Borçlar	31.961	18.500
TOPLAM	856.187	405.831

Şirketin İlişkili Taraflara Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Satıcılar hesabının vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Satıcılar	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1-3 Ay arası	342.771	7.398
3-6 ay arası	40.326	-
6-12 ay arası	20.163	-
TOPLAM	403.260	7.398

Borç Senetlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir.

Borç Senetleri	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1-3 Ay arası	281.211	305.365
3-6 ay arası	149.438	82.250
6-12 ay arası	-	-
TOPLAM	430.649	387.615

NOT 9- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Diğer Çeşitli Alacaklar	22.464	23.625
Verilen Depozito ve Teminatlar	701	259
TOPLAM	23.165	23.884

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Diğer Çeşitli Borçlar	22.251	13.002
Ödenecek Vergi ve Fonlar	60.482	36.036
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	80.557	15.406
Diğer Yükümlülükler	411	203
TOPLAM	163.701	64.647

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

NOT 10- STOKLAR

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
İlk Madde ve Malzemeler	45.510	151.207
TOPLAM	45.510	151.207

NOT 11 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Peşin Ödenen Vergi Ve Fonlar	27.584	7.453
TOPLAM	27.584	7.453

NOT 12- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Verilen Sipariş Avansları	8.032	-
İş Avansları	-	29.368
Gelecek Aylara Ait Giderler	13.844	12.650
Devreden KDV	64.364	176.699
TOPLAM	86.240	218.717

NOT 13- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

<u>Niteliği</u>	<u>Adresi</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Villa	Alacaatlı, Çankaya/Ankara	493.086	493.086
Mesken	Karakusunlar, Çankaya/Ankara	426.216	426.216
Toplam		919.302	919.302

2011 hesap döneminde aktifine alınan ve gerçeğe uygun değer yöntemi seçilerek finansal durum tablosunda raporlandığı 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 ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla hesaba alınmamıştır.

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

30.09.2015

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2015</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2015</u>
Arsalar	6.379.936	-	-	6.379.936
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	252.000	-	-	252.000
Binalar	15.318.936	5.983	-	15.324.919
Tesis, Makine ve Cihazlar	624.154	-	-	624.154
Taşıtlar	382.749	-	-	382.749
Demirbaşlar	1.548.441	35.227	-	1.583.668
Özel Maliyetler	22.222	-	-	22.222
TOPLAM	24.528.438	41.210	-	24.569.648

<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2015</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2015</u>
Binalar	(1.102.008)	(273.000)	-	(1.375.008)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(365.345)	(15.370)	-	(380.715)
Taşıtlar	(310.725)	(40.522)	-	(351.247)
Demirbaşlar	(862.746)	(111.262)	-	(974.008)
Özel Maliyetler	(15.554)	(3.333)	-	(18.887)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(28.000)	(12.600)	-	(40.600)
TOPLAM	(2.684.378)	(456.089)	-	(3.140.465)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	21.844.060			21.429.183

31.12.2014

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2014</u>
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. – 30.09.2015 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)		(2.684.378)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	22.082.992			21.844.060

30.09.2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 14.318.685 TL (31.12.2014: 15.566.303 TL) tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. Gayrimenkuller üzerinde bulunan rehin ve ipotekler Dipnot 16'da belirtilmiştir.

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2015

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<u>01.01.2015</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2015</u>
Bilgisayar Programları	56.744	-	-	56.744
	56.744	-	-	56.744
<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<u>01.01.2015</u>	<u>Dönem Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2015</u>
Bilgisayar Programları	(20.283)	(6.814)	-	(27.097)
	(20.283)	(6.814)	-	(27.097)
M. O. Duran Varlıklar (Net)	36.461			29.647

31.12.2014

<u>DURAN VARLIKLAR</u>	<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
<u>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</u>	<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

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

NOT 16-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar:

Şirketin 30.09.2015 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacaklar için ayırmış olduğu karşılıklar Not 8'de ve kıdem tazminatı nedeniyle ayrılan karşılıklar Not 20'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, 03.11.2014 tarihinde 1 adet ve 09.02.2015 tarihinde 2 adet olmak üzere toplam 11 adet işçilik alacağı davası açılmıştır. Bu davalardan 5 tanesi için karar çıkmış olup, karar temyiz edilmiştir. Kalan davalar ise halen devam etmektedir. 30.09.2015 itibarıyla hukukçu görüşü ve temyize gidilen davalarda ödenmesi muhtemel tutar göz önüne alınarak toplam 170.330 TL karşılık ayrılmıştır.

(31.12.2014: 34.350 TL)

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. Davanın 11.02.2015 tarihli duruşmasında şirketimizin Ankara 29. İcra Müdürlüğü'nün 2011/498 sayılı takip dosyasında 10.305,51 TL asıl alacak, 1.030,55 TL cezai şart olmak üzere toplam 11.336,06 TL için davalıya borçlu olmadığının tespitine, fazlaya ilişkin istemin reddine ve tarafların tazminat istemlerinin reddine karar verilmiştir. Söz konusu karar nedeniyle şirket tarafından 22.04.2015 tarihinde Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesi kararına karşı temyiz başvurusunda bulunulmuştur. 30.09.2015 itibarıyla temyiz henüz sonuçlanmamıştır.

iii) Pasifte yer almayan rehin, ipotek ve teminatlar:

	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
30.09.2015				
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek (TRİ)'ler	1.800.000	12.600.000	-	40.145.580
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
<i>Teminat mektupları</i>	-	-	-	-
<i>İpotekler</i>	1.800.000	12.600.000	-	40.145.580
<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	-	40.145.580

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	TL	USD	Euro	Toplam TL Karşılığı
31.12.2014				
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

NOT 17- TAAHHÜTLER

30.09.2015: Yoktur. (31.12.2014: Yoktur)

NOT 18- ERTELENMİŞ GELİRLER

	30.09.2015	31.12.2014
Alınan Avanslar	41.367	222.654
TOPLAM	41.367	222.654

NOT 19- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2015	31.12.2014
Çalışanlara Ücret Tahakkukları	210.290	55.434
Huzur Hakkı Tahakkukları	12.484	11.338
TOPLAM	222.774	66.772

NOT 20- 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 (31.12.2014: % 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 iskonto tabi tutulur. İskonto oranı 30.09.2015 tarihi itibarıyla % 10,50 olarak belirlenmiştir. (31.12.2014: % 9,5)

Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.07.2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.709 TL'dir.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2015	31.12.2014
Dönem Başı	112.895	79.146
Faiz Maliyeti	8.045	6.931
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	23.519	28.217
Ödemeler	-	(2.133)
Aktüaryal Kazanç / Kayıp	(8.467)	734
Dönem Sonu	135.992	112.895

NOT 21- ÖZKAYNAKLAR

Şirketin 30.09.2015 tarihi itibarıyla esas sermayesi 11.157.000 TL'dir. (31.12.2014: 11.157.000 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerli (31.12.2014: 1 TL) 11.157.000 adet (31.12.2014: 11.157.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

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

Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir.

Hissedarlar	30.09.2015			31.12.2014		
	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	2.176.562	
Tevfik Mutlu Ulaş	A	25.000	%19,37	A	25.000	%21,61
	C	2.136.000		C	2.386.000	
Cüneyt Ulaş	A	25.000	%17,93	A	25.000	%17,93
	C	1.975.000		C	1.975.000	
Şükrü Tulga	C	750.000	%6,72	-	-	-
Nazım Özdemir	C	636.923	%5,71	-	-	-
Yılmaz Ulaş	C	181.000	%1,62	C	431.000	%3,86
Ulaşlar Turz. Yat. ve D.T.M. A.Ş.	C	700.113	%6,28	C	350.000	%3,14
Anadolu Girişim Holding A.Ş.	B	5.000	%0,15	B	5.000	%0,15
	C	12.000		C	12.000	
Halka Arz Hissedarları	C	2.509.402	%22,49	C	3.496.438	%31,34
TOPLAM		11.157.000	%100		11.157.000	%100

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

Her biri 1 TL nominal değerinde olan 11.157.000 adet 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. A ve B grubu hisselerin Yönetim Kurulu'nda temsil hakkı bulunmaktadır.

Geri Alınmış Paylar

Şirket Genel Kurul'u tarafından alınan kararları ile gerçekleştirilen hisse geri alımlarının detayları aşağıdaki gibidir.

1. 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.
2. Şirketin 27.02.2015 tarihli Olağan Genel Kurul'unda onaylanan önemli nitelikteki işlem nedeniyle ortaya çıkan ayrılma hakkı kullanımı sonucunda 350.113 adet hisse geri alımı yapılmıştır. Geri alım 1 adet hisse 0,62 TL üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Yapılan son hisse geri alım işlemi sonucunda 30.09.2015 tarihi itibarıyla geri alınan hisse adedi toplam 700.113 adet olup hisselerin toplam bedeli 554.734 TL'dir.

(31.12.2014: 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 ayırlanamamaktadır.

Hisse Senetleri İhraç Primleri

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

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</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

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

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. 30.09.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu'nun durumu aşağıdaki gibidir.

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

*Mahmutlar Beldesi Alanya/ Antalya, Clup Otel Ulaşlar

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>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Dönem başı	(58.848)	(58.261)
Dönem içi Kazanç / Kayıplar	8.467	(734)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(1.693)	147
Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	(52.074)	(58.848)

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</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 düzeltilmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Şirketin dönem sonları itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları aşağıda açıklanmıştır.

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Olağanüstü Yedekler	79.687	79.687
Geçmiş Yıllar Karları	94.390	94.390
Duran Varlık Satışı Nedeniyle Geçmiş Yıllar Karına Devreden	-	201.811
Geçmiş Yıllar (Zararları)	(4.289.502)	(3.439.728)
Toplam	4.115.425	(3.063.840)

NOT 22- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Satış Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	4.585.673	5.818.836
- Otel Gelirleri	4.585.673	5.818.836
Diğer Gelirler	61.354	57.681
Toplam Hasılat	4.647.027	5.876.517
Satış İadeleri (-)	(94.476)	(78.724)
Net Satışlar	4.552.551	5.797.793
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(3.931.074)	(3.705.886)
Brüt Satış Karı	621.477	2.091.907

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Diğer Gelirlerin içeriği aşağıda belirtilmiştir.

	30.09.2015	30.09.2014
5510 Say. Kan. Sigorta Prim İndirimi	61.354	57.681
Toplam	61.354	57.681

NOT 23- FAALİYET GİDERLERİ (-)

	30.09.2015	30.09.2014
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(56.829)	(38.119)
Genel Yönetim Giderleri	(959.883)	(779.356)
Toplam	(1.016.712)	(817.475)

NOT 24- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.09.2015

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Pazarlama Sat. Ve Dağ. Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(1.464.684)	-	(3.375)	(1.468.058)
Personel Giderleri ve Ücretler	(1.468.736)	-	(606.145)	(2.074.881)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(377.369)	(56.829)	(82.266)	(459.636)
Vergi, Resim ve Harçlar	-	-	(109.347)	(109.347)
Amortisman Giderleri	(415.656)	-	(47.247)	(462.902)
Bakım Onarım ve Proje Giderleri	(141.697)	-	(4.807)	(146.504)
Taşıt ve Akaryakıt Giderleri	(20.114)	-	(21.046)	(41.159)
Temsil Ağırlama Giderleri	(6.981)	-	(2.021)	(9.002)
Kira Giderleri	(21.321)	-	(29.689)	(51.009)
Diğer Çeşitli Giderler	(14.518)	-	(53.940)	(68.458)
TOPLAM	(3.931.074)	(56.829)	(959.883)	(4.890.957)

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Sürdürülen Faaliyetler	Hizmet Üretim Maliyeti	Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	(1.436.211)	-	(4.791)	(1.441.001)
Personel Giderleri ve Ücretler	(1.330.125)	-	(563.264)	(1.893.389)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(435.941)	(38.119)	(112.491)	(586.552)
Vergi, Resim ve Harçlar	(58.936)	-	(11.146)	(70.082)
Amortisman Giderleri	(414.763)	-	(52.239)	(467.002)
Kira Giderleri	(14.481)	-	(26.290)	(40.771)
Diğer Çeşitli Giderler	(15.429)	-	(9.135)	(24.564)
TOPLAM	(3.705.886)	(38.119)	(779.356)	(4.523.361)

NOT 25- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

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

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Yat. Amaçlı Gayrimenkul Kira Gelirleri	21.564	20.170
Baz İstasyonu Elektrik Gelirleri	6.711	18.561
Sigorta Yansıtma Gelirleri	8.052	2.198
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	2.765
Kur Farkı Gelirleri	426.270	344.414
Diğer Gelirler	6.630	6.677
TOPLAM	469.227	394.785

<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Karşılık Giderleri (-)	(812.551)	(16.821)
Kur Farkı Zararları (-)	(30.013)	(222.296)
Diğer Giderler	(38.996)	(5.942)
TOPLAM	(881.560)	(245.059)

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

NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

<u>Finansman Gelirleri</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Faiz Gelirleri	88.326	10.582
Kredi Kur Farkı Gelirleri	348.098	-
Menkul Kıymet Satış Karı	-	653
Reeskont Gelirleri	15.875	21.726
TOPLAM	452.299	32.961

<u>Finansman Giderleri (-)</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti (-)	(8.044)	(5.343)
Faiz Giderleri (-)	(565.110)	(301.810)
Kredi Kur Farkı Giderleri (-)	(3.972.644)	(481.824)
Hisse Senedi İşlem Giderleri (-)	-	-
Banka Komisyon Giderleri (-)	-	(2.723)
Reeskont Giderleri (-)	(8.297)	(29.313)
TOPLAM	(4.554.095)	(821.013)

NOT 27- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ

	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
Ticari Kar/Zarar	(4.144.707)	683.417
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	23.197	20.716
Dönemin Mali Kar/Zararı	(4.121.510)	704.133
Hesaplanan Vergi Karşılığı	-	(140.827)
Mahsup Edilecek Tevkifat Tutarı	-	1.612
Ödenecek Vergi	-	139.215
Ert. Vergi Karşılığı Geliri/Gideri	93.118	69.073
Dönemin Vergi Gelir/Gideri	93.118	(71.754)

Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TFRS ve TMS'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.

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

30.09.2015

<u>Geçici Farkların Kaynağı</u>	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi Varlığı</u>	<u>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</u>
<u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u>			
Maddi Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar	(806.610)	161.322	
Ticari Alacaklar	(986.532)	197.306	
Diğer Alacaklar	(20.262)	4.052	
Mali Zararın Tasarruf Etkisi	2.060.604	412.121	
Banka Kredileri	176.831	35.366	
Borç Reeskontu	(9.683)		(1.937)
Dava Karşılıkları	170.330	34.066	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	70.899	14.181	
Toplam		858.415	(1.937)
a.Net Varlık (K/Z)		856.478	
<u>Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen</u>			
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	(65.093)	13.019	
MDV Değer Artışları (Binalar)	5.776.622		(1.155.325)
MDV Değer Artışları (Arsalar)	1.365.000		(68.250)
b.Net Yükümlülük (Özkaynaklar)			(1.210.556)
Ertelenen Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) (Net) (a+b)			(354.079)

Kar Zararda Muhasebeleştirilen

31.12.2014 Devir	(763.360)
30.09.2015 Ertelenen Vergi Varlığı	856.478
30.09.2015 Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	93.118

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2014

Gecici Farkların Kaynağı Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler	Gecici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
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)

NOT 28 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31.12.2014 tarihli bilançosunda yer alan sermaye toplam hisse senedi sayısı her biri 1 TL değerli 11.157.000 adettir. Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının, şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30.09.2015 itibarıyla şirketin sermayesinde değişiklik olmamıştır.

	30.09.2015	30.09.2014
Net Dönem Karı/Zararı	(4.816.246)	564.352
Ağırlıklı Ort. Hisse Senedi Sayısı	11.157.000	11.157.000
1 hissenin nominal değeri	1 TL	1 TL
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	(0,4317)	0.0506

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

NOT 29- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili taraf kapsamında Anadolu Girişim Holding A.Ş. ve gerçek kişi ortaklar yer almaktadır. Cari dönemde İlişkili Taraflarla herhangi bir alacak veya borç ilişkisi bulunmamaktadır.

30.09.2015 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı 546.263 TL'dir. (31.12.2014: 673.527 TL)

Şirket ortaklarından Yılmaz Ulaş, şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri arasında yer alan Karakusunlar Çankaya/Ankara adresinde 01.03.2012 tarihinden itibaren (2015 yılı net kira bedeli 1.241 TL) kiracı olarak bulunmaktadır.

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Şirketin ana kredi riski, seyahat acentalarına yeterli teminat almadan hizmet verilmesinden kaynaklanmaktadır. Yapılan kontenjan ve fiyat anlaşmalarının sonucu olarak müşteri otelden çıkarken tahsilat yapılmamakta, belirli dönemlerde (genellikle aylık) toplu olarak fatura çıkarılmaktadır. Eğer bu acentaların herhangi bir şekilde kredibiliteleri düşüyor ise şirketimizin de kredi riski başlamaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu risk için belirlenen kredi sürelerini (faturaya bağlama) sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Acentalarda biriken alacaklar için henüz hesap bakiyesi birikmeden vadeli çek alınması yoluna başvurulmaktadır. Bu çeklerin karşılıksız kalması durumunda yine şirket kredi riski ile karşı karşıya kalabilmektedir. Kapı önü müşterilerden ise tahsilatlar mümkün olduğunca kredi kartı ile yapılmaya çalışılmaktadır. Şirketin maruz kaldığı kredi risk faktörleri aşağıda yıllar itibariyle belirtilmiştir.

30.09.2015	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)	-	1.497.877	-	23.165	1.357.379	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.497.877	-	23.165	1.357.379	-
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	1.404.844	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(1.404.844)	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31.12.2014	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)	-	-	-	-

Likidite Riski

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

30.09.2015

A. Sözleşme Uyarınca Vadelere	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	14.755.248	4.725.841	1.925.110	7.473.110	631.137
Banka Kredileri	14.283.232	4.403.263	1.775.672	7.473.160	631.137
Ticari Borçlar	430.649	281.211	149.438	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	41.367	41.367	-	-	-
B. Beklenen Vadelere	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	821.696	761.207	60.489	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	435.221	374.732	60.489	-	-
Diğer Borçlar	386.475	386.475	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-

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

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	-	-	-	-	-

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 kaldırmak için sezon başlamadan önce toplu alımlar gerçekleştirebilmektedir.

Bunun dışında, otel konaklama fiyatlarının konjonktürel ve politik gelişmelere göre düşmesi/yükselmesi ile geceme 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 riskinden korunmaya da katkıda bulunmaktadır.

Yabancı Para Riski

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

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

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

01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	30.09.2015			31.12.2014		
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	790.649	246.872	11.500	148.383	50.000	11.500
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.158.637	380.717	-	197	85	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	1.949.286	627.589	11.500	148.580	50.085	11.500
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)	1.949.286	627.589	11.500	148.580	50.085	11.500
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	4.018.574	1.318.084	-	7.600.693	3.271.930	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	4.018.574	1.318.084	-	7.600.693	3.271.930	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.647.459	3.164.346	-	8.088.686	3.482.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	9.647.459	3.164.346	-	8.088.686	3.482.000	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	13.666.033	4.482.430	-	15.689.379	6.753.930	-
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)	(11.716.747)	(3.854.841)	11.500	(15.540.799)	(6.703.845)	11.500
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(11.716.747)	(3.854.841)	11.500	(15.540.799)	(6.703.845)	11.500
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

ULAŞLAR TURİZM YATIRIMLARI VE DAYANIKLI TÜKETİM MALLARI TİCARET PAZARLAMA A.Ş.
01.01. – 30.09.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30.09.2015	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	(1.175.264)	1.175.264	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.175.264)	1.175.264	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	3.941	(3.941)	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	3.941	(3.941)	-	-
TOPLAM (3+6)	(1.171.323)	1.171.323	-	-

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	-	-

NOT 31- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.09.2015: Bulunmamaktadır.

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

30.09.2015: Bulunmamaktadır.